SEE FOLLOWING NOTE

PARTS OF THE ORIGINAL DOCUMENT

ARE OF POOR REPRODUCTIVE QUALITY

CERTAINES PARTIES DU DOCUMENT ORIGINAL

SONT DE PIÈTRE QUALITÉ DE REPRODUCTION

ISSN 0704–1160

Canada

DOMESTIC FEED GRAIN MARKET

ANNUAL REVIEW
CROP YEAR 1987-1988

Livestock Feed Board of Canada
Office des provendes du Canada

OBJECTIVES AND DUTIES

The Livestock Feed Board of Canada is a Crown Corporation reporting to Parliament through the Minister of Agriculture. Established under the Livestock Feed Assistance Act in 1967, its objectives are to ensure: (a) the availability of feed grain in Eastern Canada and British Columbia, (b) the availability of adequate storage space in Eastern Canada, and (c) the reasonable stability and fair equalization of feed grain prices in Eastern Canada, British Columbia, the Yukon Territory and the Northwest Territories. The Board administers the Feed Freight Equalization Program under which a portion of the costs of transportation of feed grains is paid. The Act also stipulates that it is the duty of the Board to make a continuing study of feed grain requirements and availability in these areas, as well as to study and make recommendations to the Minister with respect to requirements for additional feed grain storage facilities in Eastern Canada. It is also the duty of the Board to advise the Government on all matters pertaining to the stabilization and fair equalization of feed grain prices to livestock feeders, and to the greatest extent possible, consistent with its objectives, to consult and cooperate with all departments, branches or other agencies of the Government of Canada or any Province having duties, aims or objects related to those of the Board.

TABLE OF CONTENTS

HIGHLIGHTS..... ii

A. THE CANADIAN MARKET IN A GLOBAL CONTEXT..... 1
   1. Global Grain Production and Price Trends..... 1
   2. United States Grain Situation..... 2
   3. Global Feed and Non-Feed Price Trends..... 4

B. CANADIAN PRODUCTION AND PRICES..... 5
   1. Production and Supplies..... 5
   2. Prairie Feed Grain Prices..... 6
   3. Eastern Corn Prices..... 10

C. PRODUCER MARKETINGS..... 10

D. COMMERCIAL SUPPLIES AND DISAPPEARANCE..... 15
   1. Western Grain Supplies..... 15
   2. Eastern Grain Supplies..... 15
   3. U.S. Corn Supplies..... 16
   4. Total Grain Shipments..... 16

E. STOCKS..... 18
   1. Primary Elevators..... 18
   2. Thunder Bay..... 19
   3. Eastern Positions..... 20

F. DOMESTIC PRICE RELATIONSHIPS..... 21
   1. General Overview..... 21
   2. Geographical Price Spreads..... 21

G. WINNIPEG COMMODITY EXCHANGE..... 25

H. FEED FREIGHT ASSISTANCE..... 26

I. SUMMARY..... 29

J. OUTLOOK..... 30

MONTREAL, SEPTEMBER 1988

HIGHLIGHTS

- A weakening of global import demand for grain and the subsequent loss of export market share by the United States largely explains the basic thrust of the 1985 U.S. Farm Bill. The U.S. wished to recapture market share and to increase U.S. exports back up to the levels that were seen earlier this decade. In order to facilitate this process the United States sharply reduced grain support prices starting with the 1986 crops and also initiated a very aggressive export subsidy campaign for a variety of products, including wheat and barley. As a result, in the 1986-87 crop year U.S. grain exports rose to 75.9 million tonnes while non-U.S. grain exports dropped to 98.4 million. In the 1987-88 crop year non-U.S. grain exports dropped to 90.2 million tonnes while U.S. exports rose to 95.8 million, largely as a result of aggressive usage of the U.S. Export Enhancement Program (EEP).

- When the 1986 loan rate came into effect on June 1, 1986, wheat prices plummeted and coarse grain prices were also pulled lower. During the 1985-86 and 1986-87 crop years, U.S. corn prices consistently traded at a discount to the loan rate, even when the 1985-86 loan rate of U.S. $2.55 per bushel was cut to U.S. $1.92 in 1986-87. The extremely weak prices for grain in both of these crop years were a reflection of continued surplus global grain output. In 1987-88, with deficit global production and the resultant drawdown in global carryover stocks, prices were relatively firmer and traded above the further reduced U.S. loan rates. In the spring of 1988, when U.S. crops began to experience a severe drought, global grain prices began to rise sharply.

- Canadian producer deliveries of the principal Prairie grains and oilseeds totalled 33.972 million tonnes in 1987-88 versus 35.818 million in the 1986-87 crop year. This drop in deliveries was a reflection of a slightly lower crop in 1987 after the bumper 1986 crop. Prairie producer deliveries of domestic feed grains into the commercial elevator system totalled 3.44 million tonnes, an increase of 1.5 million tonnes, from previous year levels. Barley deliveries increased by 1.02 million tonnes, wheat by 392 thousand and oats by 84.7 thousand tonnes. A very large portion of these increases were registered in the final quarter when domestic feed grain prices surged higher. For feed grain deliveries the domestic

market offered much better returns than for deliveries to the CWB.

- The interprovincial shipment of feed grains within and into Eastern Canada has varied sharply in recent years, with substantial swings occurring on a very regular basis. Shipments of Prairie feed grains into Eastern Canada rose from only 566 thousand tonnes in 1985-86 to 616 thousand in 1986-87 and 935 thousand in 1987-88, according to Canadian Grain Commission statistics (**Table VIII**). The increase in shipments during the 1987-88 crop year was due to the fact that Prairie feed grains were priced very competitively to Canadian corn and U.S. corn imports were discouraged due to the countervail.

- Domestic feed grain deliveries into the commercial elevator system in the Prairies rose during the 1987-88 crop year for the second successive year. Stocks remained above year-earlier levels for the complete crop year and a surge in deliveries during the summer months pulled year-end stocks sharply above normal levels. These very high stock levels within the commercial elevator system within the Prairies will ensure adequate supplies throughout the system for at least the first half of the 1988-89 crop year.

- Geographical price spreads were fairly normal during the 1986-87 crop year and this situation continued in 1987-88. Prices of each of the grains in the various regions of Canada tended to adjust in a similar fashion in reaction to the change in the underlying market fundamentals. Oats prices were relatively strong throughout the whole crop year, reflecting a tight supply situation. Barley, wheat and corn prices were relatively weak up through May 1988. Prices of all grains then rose sharply in June and July as 1988 crop conditions deteriorated in many growing regions of Canada and the United States.

- Freight assisted shipments into British Columbia rose 1,246 tonnes in 1987-88 but program expenditures rose $254,720. This is due to the fact that the December 1986 rate revisions applied to the full 1987-88 crop year but only to part of 1986-87. Shipments into Newfoundland rose 6,405 tonnes in 1987-88 and expenditures rose $944,027. These higher expenditures were the result of an upward revision on FFA

rates into Newfoundland. Expenditure increases in all other regions were the result of higher FFA movements. In Quebec, a sharp increase in shipments of Prairie wheat and barley largely account for the increased movement. Quebec livestock producers shifted some consumption from corn into wheat and barley and in some regions the Prairie feed grains receive FFA whilst corn does not.

* With a good crop in 1989 U.S. corn prices would quickly drop down to the U.S. loan rate and Canadian corn would follow. Conversely, with a short crop, major supply rationing such as occurred during the 1974-75 crop year would be necessary. Until the spring of 1989, corn prices will likely trade close to September 1988 levels. During the summer of 1989 prices will be strongly influenced by 1989 growing conditions. If problems occur with the 1989 crop the markets will become extremely volatile and trade higher. If crop conditions are good prices can be expected to trade lower from midsummer on, returning in the fall of 1989 to the levels seen in the fall of 1987.

******

DOMESTIC FEED GRAIN MARKET
ANNUAL REVIEW
CROP YEAR 1987-88

August 1, 1987 to July 31, 1988

by
A. Douglas Mutch
Director of Economic Research
and
Secretary to the Board

A. THE CANADIAN MARKET IN A GLOBAL CONTEXT

1. Global Grain Production and Price Trends

Global wheat and coarse grain output in the 1987-1988 crop year is estimated by the U.S. Department of Agriculture to have totalled 1,292 million tonnes versus a year earlier total of 1,364 million. Global usage is placed at 1,338 million tonnes compared to a year earlier total of 1,331 million. Global carryover dropped to 362 million tonnes from the year earlier record high of 409 million. World trade rose to 186 million tonnes versus totals of roughly 175 million in the previous two crop years, but total trade remained sharply below the 1984-85 crop year total of 208 million tonnes.

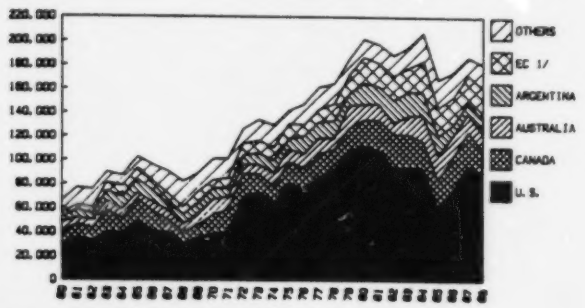
A weakening of global import demand for grain and the subsequent loss of export market share by the United States largely explains the basic thrust of the 1985 U.S. Farm Bill. The U.S. wished to recapture market share and to increase U.S. exports back up to the levels that were seen earlier this decade. In order to facilitate this process the United States sharply reduced grain support prices starting with the 1986 crops and also initiated a very aggressive export subsidy campaign for a variety of products, including wheat and barley. As a result, in the 1986-87 crop year U.S. grain exports rose to 75.9 million tonnes while non-U.S. grain exports dropped to 98.4 million. In the 1987-88 crop year non-U.S. grain exports dropped to 90.2 million tonnes while U.S. exports rose to 95.8 million, largely as a result of aggressive usage of the U.S. Export Enhancement Program (EEP).

When the 1986 loan rate came into effect on June 1, 1986, wheat prices plummeted and coarse grain prices were also pulled lower. During the 1985-86 and 1986-87 crop

years, U.S. corn prices consistently traded at a discount to the loan rate, even when the 1985-86 loan rate of U.S. $2.55 per bushel was cut to U.S. $1.92 in 1986-87. The extremely weak prices for grain in both of these crop years were a reflection of continued surplus global grain output. In 1987-88, with deficit global production and the resultant drawdown in global carryover stocks, prices were relatively firmer and traded above the further reduced U.S. loan rates. In the spring of 1988, when U.S. crops began to experience a severe drought, global grain prices began to rise sharply.

FIGURE 1

WORLD GRAIN EXPORTS
(million tonnes)



1/ EC Exports exclude intra-EC trade
EC 6, 1960-67; EC 9, 1968-85; EC 10, 1970-75
EC 12, 1976 to date. 1988 projection

2. United States Grain Situation

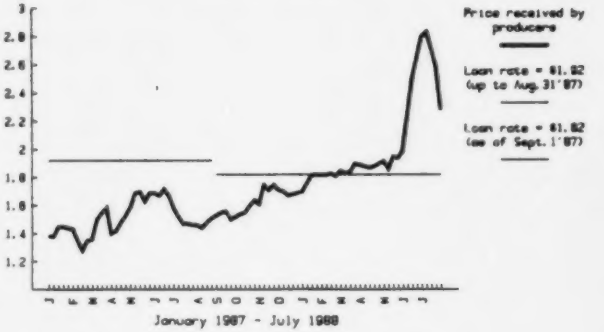
U.S. wheat and coarse grain production in 1987 totalled 273 million tonnes, versus 310 million in 1986 and 341 million in 1985. U.S. wheat production was 57 million tonnes in 1987, slightly higher than 1986 output, but 7 million tonnes below 1985 levels and 13 million tonnes below the 1984 crop. U.S. coarse grain output was also lower totalling 216 million tonnes in 1987, versus 253 million tonnes in 1986 and a 1985 crop output of 275 million. These output reductions were necessary in order to reduce the continued buildup in U.S. grain carryover, which by the end of the 1986-87 crop year had reached a record level of 207 million tonnes. This carryover was the equivalent of roughly one year's U.S. domestic demand for grain or four years average Canadian total grain output.

The production restraints placed on 1987 U.S. crop output were sufficient to cut U.S. 1987-88 total grain carryover to 173 million tonnes. Further significant production restraints were placed on 1988 crops in the expectation of a burdensome 1988-89 carryover, but the severe drought in the summer of 1988 cut sharply into U.S. grain output and has caused major reductions in expected 1988-89 U.S. grain carryout.

In the 1985-86 and 1986-87 crop years, continued increases in U.S. corn carryover kept the corn price received by U.S. producers below the loan rate, even though the loan rate was cut from U.S. $2.55 for the 1985 crop to U.S. $1.92 for the 1986 crop. (Due to the Gramm-Rudman-Hollings deficit reduction process the 1986 loan payment to producers was cut to U.S. $1.84 per bushel.) The loan rate for 1987 crop corn was set at U.S. $1.82 per bushel, with no Gramm-Rudman-Hollings reduction. However, as 1987-88 was a deficit production year U.S. corn carryover was reduced, and this fact pulled up corn prices to the loan rate by early 1988. When the 1988 crop began to experience production difficulties, cash prices paid to producers rose sharply above the loan rate.

FIGURE 2

U.S. CORN
PRICES RECEIVED BY PRODUCERS
$U.S. per bushel



For the forseeable future U.S. grain policy will be the primary determinant of U.S. and world grain prices. In the search for a market clearing price level the United States has sharply reduced their grain support levels. However, by maintaining a high guaranteed price to U.S. producers through deficiency payments, the U.S. policy stimulates maximum U.S. production within program guidelines. As the U.S. production capacity surplus in 1986-87 exceeded 1986 crop production restrictions, the U.S. policy induced surplus grain output in 1986-87.

Recognition of this fact led to further output restrictions for 1987 crops as well as an intensification of subsidized export sales initiatives during 1986-87 and a further expansion of the Export Enhancement Program during 1987-88. The sharp reduction in expected output due to the 1988 drought did begin to slow the EEP initiatives as the 1987-88 crop year drew to a close. The program remains in place, however, and will be used extensively during the 1988-89 crop year.

3. Global Feed and Non-Feed Price Trends

For most grains there is a continual interplay between the feed and non-feed uses for that grain and the relative prices for their respective uses. The major interplays are between food and feed qualities of wheat, milling and feed qualities of oats, and malting and feed qualities of barley. Even though feed grades of Prairie grains--especially the top feed grades--can also be used for non-feed purposes, a wide spread can develop between the value of the grain for feed purposes and its value for other uses if the non-feed markets become particularly strong. Conversely, there are occasions when the non-feed market becomes particularly weak relative to the feed market. During those periods the non-feed grades can be used as feed with a resulting downward price pressure on the feed grades of that product. There is also a continual interplay between the various grains within the feed market depending on the supply and demand situation for each of the grains.

Oats prices, for example have been very strong in recent years in reflection of low global market supplies and relatively strong demand. Oats, as a result, have

consistently traded at a premium to their historical relationship with wheat, barley and corn. In 1986-87 and 1987-88, aggressive U.S. wheat and barley export sales under the Export Enhancement Program (EEP) drove world wheat and barley prices lower, resulting in those products trading at a relative discount to their normal relationship to corn. For those countries not eligible for EEP initiatives, market prices for wheat and barley were significantly higher than general world levels. This resulted in a dual export grain price structure, with low prices for subsidy eligible origins but higher prices for non-eligible importers.

B. CANADIAN PRODUCTION AND PRICES

1. Production and Supplies (Table I)

Canadian wheat production in 1987 was 26.0 million tonnes, a drop from the year earlier total of 31.4 million, but close to the average output in the 1980's. Oats production also fell, from 3.25 million tonnes in 1986 to 2.995 million in 1987, while 1987 barley output of 13.96 million tonnes was close to the 1986 total of 14.63 million.

TABLE 1
CANADIAN GRAIN PRODUCTION
(Million Tonnes)

YEAR	ALL WHEAT	OATS	BARLEY	CORN FOR GRAIN
1987	25.950	2.995	13.957	7.014
1986	31.377	3.251	14.634	5.912
1985	24.252	2.736	12.387	6.970
1984	21.168	2.576	10.279	6.778
1983	26.444	2.773	10.209	5.931
1982	26.715	3.637	13.965	6.522
10 year average (1972 - 1981)	19.680	4.014	10.594	4.080

Source: Statistics Canada, Catalogue 22-002.

1987 corn output of 7.01 million tonnes was close to the 1985 crop of 6.97 million but sharply above the reduced 1986 crop of 5.91 million tonnes. These output levels resulted in generally adequate grain supplies for both the domestic market and for export channels during the 1987-88 crop year. In fact, Canadian grain exports reached record levels.

2. Prairie Feed Grain Prices (Table II)

At Thunder Bay, Prairie feed grain prices were priced attractively to corn throughout the whole crop year. This is shown in **Figures 3A, 3B, and 3C**, which compares the price of Prairie feed grains to values competitive to U.S. corn landed into Eastern Canada without the U.S. corn countervail duty included. If the countervail had been included in the calculation, the discount of Prairie feed grains to corn formula values would have been even greater. This relatively attractive price for Prairie feed grains did stimulate an increase in shipments into Eastern Canada during the 1987-88 crop year. Throughout the first three quarters of the crop year Prairie feed grain prices remained sharply below levels seen prior to the 1986-87 crop year. In the final quarter, however, prices rose sharply. This was first in reaction to deteriorating crop conditions in both Canada and the United States and then in reaction to the sharp increases in initial prices offered for the 1988-89 crop year.

For the whole 1987-88 crop year, prices of Prairie feed wheat and feed oats averaged above year earlier levels whilst feed barley average prices were slightly lower. However, at the end of the 1987-88 crop year prices of all three Prairie feed grains were sharply above the average prices received during 1986-87. On an in-store Thunder Bay basis, the open market price for feed wheat averaged $101.95 per tonne, an increase of $11.57 per tonne from 1986-87 levels but $56.85 per tonne below 1984-85 levels; feed oats averaged $98.32 per tonne, an increase of $21.08 per tonne from 1986-87, but $25.70 per tonne below the 1984-85 average; and, the feed barley price was $78.20 per tonne, a drop of $3.35 per tonne from the 1986-87 average price and $55.07 per tonne below the average price received in 1984-85.

FIGURE 3A

THUNDER BAY FEED WHEAT PRICES
CROP YEAR 1987-88

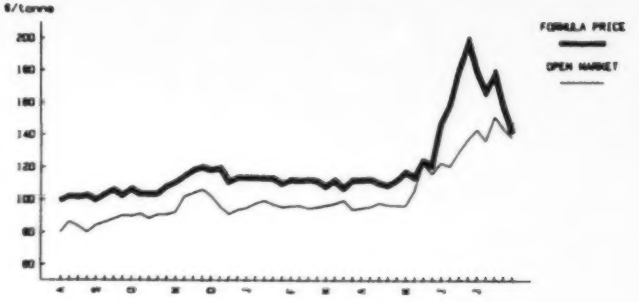
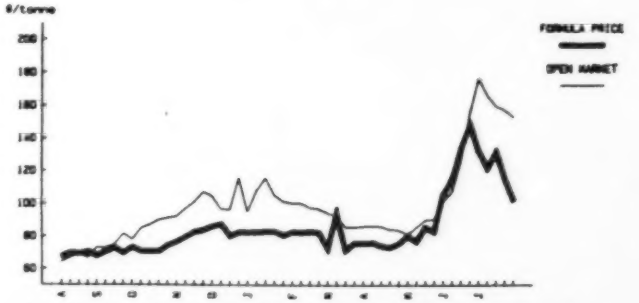


FIGURE 3B

THUNDER BAY FEED OATS PRICES
CROP YEAR 1987-88



Note: Feed Wheat, Feed Oats, and Feed Barley cash prices are basis in store Thunder Bay. The Formula Price is the LFBC corn formula price without countervail and the open market is the daily cash price published by the Winnipeg Commodity Exchange.

FIGURE 3C

THUNDER BAY FEED BARLEY PRICES
CROP YEAR 1987-88

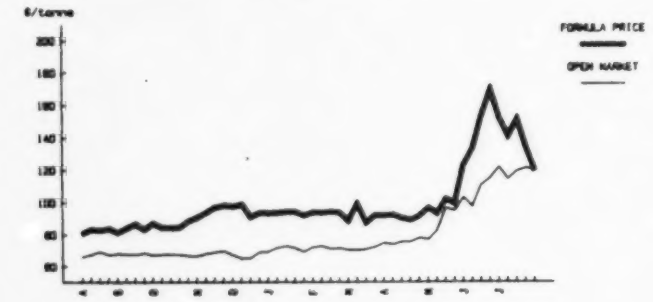
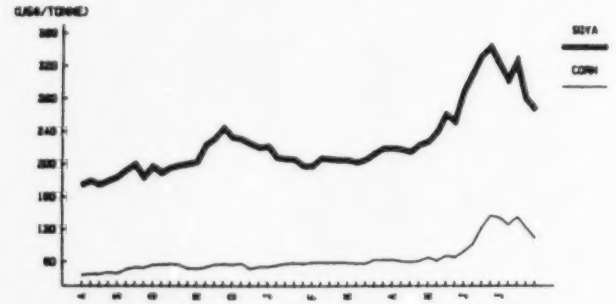


FIGURE 3D

SOYA MEAL (44%) AT DECATUR & US CORN
CROP YEAR 1987-88



Note: Soya Meal 44 % at Decatur is quoted in U.S. dollars per tonne. U.S. corn prices are closing cash prices aboard vessel basis Chicago in U.S. dollars per tonne during the navigation season. During the close of navigation, the Chicago March Futures contract closing price is used.

TABLE II

MONTHLY AVERAGE FEED GRAIN PRICES
AUGUST 1987 TO JULY 1988
($/TONNE)

	THUNDER BAY					
	WINNIPEG EXCHANGE CASH PRICE a/			CORN FORMULA PRICE WITHOUT COUNTERVAIL (CORN COMPETITIVE) b/		
	WHEAT	OATS	BARLEY	WHEAT	OATS	BARLEY
AUGUST	82.08	66.28	67.35	101.67	69.28	82.85
SEPTEMBER	87.08	74.70	67.62	103.02	70.32	83.94
OCTOBER	91.15	87.01	67.50	105.19	72.15	85.87
NOVEMBER	99.97	98.02	68.04	115.99	80.93	95.07
DECEMBER	95.79	101.67	66.73	115.66	84.06	95.30
JANUARY	97.38	105.87	71.30	112.74	82.34	93.61
FEBRUARY	96.10	98.51	71.83	112.24	82.59	93.68
MARCH	97.44	89.38	71.28	110.22	78.55	91.79
APRIL	97.00	85.38	75.34	111.59	75.04	91.09
MAY	109.59	87.39	86.66	119.69	81.50	97.85
JUNE	128.72	124.76	107.51	171.61	126.13	145.04
JULY	141.11	160.90	117.18	164.85	120.85	139.55
AVERAGE:						
1987-1988	101.95	98.32	78.20	120.37	85.31	99.66
1986-1987	90.38	77.24	81.55	101.49	69.38	83.00
Change	11.57	21.08	- 3.35	18.88	15.93	16.66

	IN-STORE MONTREAL (WHOLESALE) c/			CORN d/	
				MONTREAL	CHATHAM
AUGUST	104.61	106.04	90.46	121.07	97.81
SEPTEMBER	112.97	112.35	93.15	129.30	98.40
OCTOBER	115.24	125.67	92.27	117.66	94.26
NOVEMBER	123.36	137.12	96.30	113.97	93.63
DECEMBER	125.60	145.05	95.35	-	92.10
JANUARY	130.37	152.79	100.07	-	93.20
FEBRUARY	130.25	149.03	99.14	-	92.79
MARCH	132.49	142.62	99.14	-	93.92
APRIL	124.35	140.00	101.71	-	94.90
MAY	136.85	133.06	113.93	-	98.11
JUNE	157.56	161.89	137.50	-	135.33
JULY	168.95	202.11	144.47	-	154.57
AVERAGE:					
1987-1988	130.22	142.31	105.29	120.50	103.25
1986-1987	121.12	121.01	110.84	120.41	98.23
Change	9.10	21.30	- 5.55	0.09	5.02

a/ Non-Board cash prices, basis in-store Thunder Bay for the following grades:
Wheat - CFW; Oats - 1 Feed; Barley - 1 Feed.
b/ LFBC Formula price, in-store Thunder Bay, for the following grades:
Wheat - CFW; Oats - 1 Feed; Barley - 1 Feed.
c/ Wholesale selling prices basis in-store Montreal , for the following grades:
Wheat -DGC; Oats - 1 Feed; Barley - 1 Feed.
d/ No. 2 CE, basis track, Chatham and in-store Montreal.

3. Eastern Corn Prices (Table II)

Chatham monthly average corn prices ranged between $92.10 and $98.40 per tonne between August 1987 and May 1988. Prices then rose sharply during the subsequent two months in reflection of adverse production conditions being experienced for both Canadian and U.S. 1988 corn crops. By July 1988, the monthly average Chatham corn price had risen to $154.57 per tonne. In the latter part of the crop year the adverse Ontario corn crop outlook lifted Chatham prices up to a premium to levels competitive to U.S. corn landed in Montreal. As a result, some corn users began to book U.S. corn.

For most of the period between August 1987 and May 1988, monthly average Chatham corn prices traded below the average price for the 1986-87 crop year. Sharp price increases in the final two months of the 1987-88 crop year resulted in an average price of $103.25 for the year, an increase of $5.02 per tonne from the 1986-87 average. For much of the period under review, corn was not being offered out of the Montreal elevators, thus a Montreal-Chatham price comparison is unavailable.

C. PRODUCER MARKETINGS

Canadian producer deliveries of the principal Prairie grains and oilseeds totalled 33.972 million tonnes in 1987-88 versus 35.818 million in the 1986-87 crop year. This drop in deliveries was a reflection of a slightly lower crop in 1987 after the bumper 1986 crop. Prairie producer deliveries of domestic feed grains into the commercial elevator system totalled 3.44 million tonnes, an increase of 1.5 million tonnes, from previous year levels. Barley deliveries increased by 1.02 million tonnes, wheat by 392 thousand and oats by 84.7 thousand tonnes. A very large portion of these increases were registered in the final quarter when domestic feed grain prices surged higher. For feed grain deliveries the domestic market offered much better returns than for deliveries to the CWB.

Deliveries of feed wheat (Figure 4A) were slightly below year earlier levels in the first quarter of the 1987-88 crop year. For the rest of the crop year quarterly

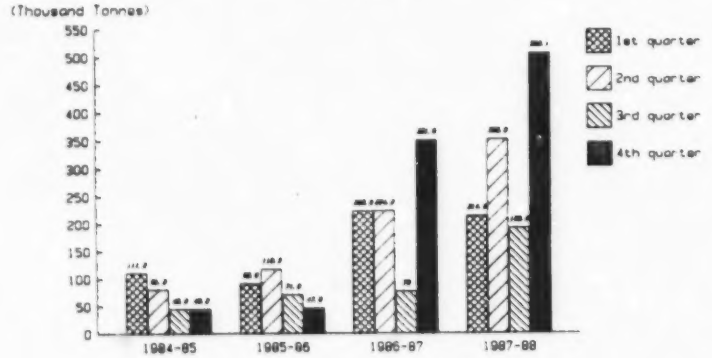
deliveries consistently exceeded year earlier levels, with second quarter deliveries up 129 thousand tonnes, third quarter up 115 thousand and final quarter deliveries increasing by 158 thousand tonnes. Low initial prices for deliveries to the Canadian Wheat Board made deliveries into the domestic market fairly attractive during the 1987-88 crop year, particularly in the fourth quarter when domestic feed wheat prices surged higher.

Oats marketings rose for the second successive crop year, from the extremely low levels registered in 1985-86, to total 212 thousand tonnes (Figure 4B). The oats market continued to be very much a local market in the sense that only small quantities left the immediate region in which they were produced. Oats production for the cash market is mainly intended for milling purposes, with the off grades being used for feed purposes. Mixed feed oats, which comprise a large part of the domestic feed oats shipments through the commercial system, are largely screenings from other grains. However, with the high prices expected for oats in the 1988-89 crop year, increased deliveries could occur.

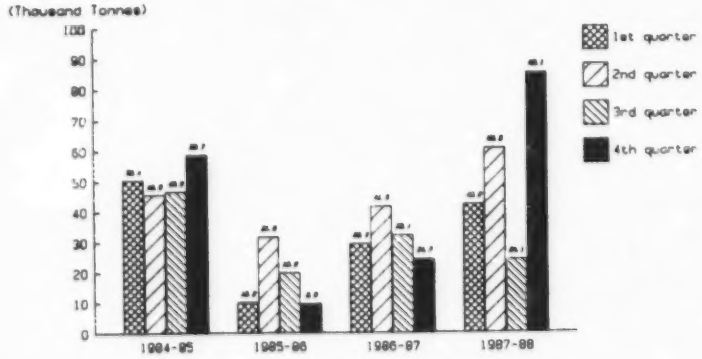
Producer domestic marketings of feed barley rose sharply during the 1987-88 crop year, with total deliveries of 1.956 million tonnes being 1.025 million tonnes above 1986-87 levels (Figure 4-C). Quarterly deliveries were consistently above year earlier levels throughout the whole crop year, but the most dramatic increase was in the fourth quarter with total deliveries of 885.5 thousand tonnes. This compares with fourth quarter deliveries in 1986-87 of 297.8 thousand tonnes and only 73.6 thousand tonnes in the final quarter of the 1985-86 crop year. Throughout the whole crop year domestic market prices were relatively attractive when compared to the CWB initial payment. Late in the crop year when domestic feed barley prices shot higher, the domestic market was a considerably more attractive alternative.

For the 1987-88 crop year as a whole, total producer marketings of domestic feed grains at primary elevators (with comparable 1986-87 figures in brackets) in thousand tonnes, were: Wheat, 1,269.7 (877.6); Oats, 211.9 (127.2);

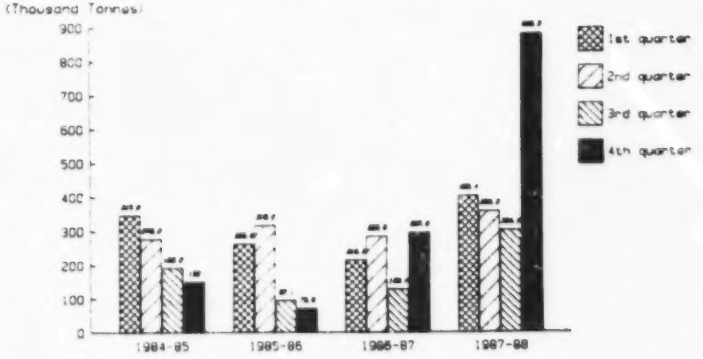
NON-BOARD QUARTERLY MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
FEED WHEAT



NON-BOARD QUARTERLY MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
FEED OATS



NON-BOARD QUARTERLY MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
FEED BARLEY



NON-BOARD MARKETINGS
AT PRAIRIE PRIMARY ELEVATORS
TOTAL

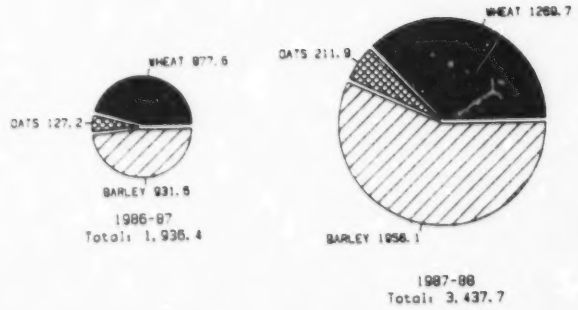


TABLE III

CANADIAN DOMESTIC FEED GRAIN STATISTICS
CROP YEARS 1986-1987 AND 1987-1988

(THOUSAND TONNES)

ITEM	WHEAT	OATS	BARLEY	TOTAL
A) Non-Board Marketings at Primary Elevators				
1987-1988	1269.7	211.9	1956.1	3437.7
1986-1987r	877.6	127.2	931.6	1936.4
Change	*+392.1*	*+84.7*	*+1024.5*	*+1501.3*
B) C.W.B. Sales to Domestic Market				
1987-1988	32.6	1.8	0.1	34.5
1986-1987	30.5	12.1	67.2	109.8
Change	*+2.1*	*-10.3*	*-67.1*	*-75.3*
C) Commercial Disappearance of Canadian Domestic Feed Grain from the Licensed Elevator System				
Primary Elevators	483.5	95.7	718.6	1297.8
Thunder Bay Terminals	18.4	2.3	1.6	22.3
Eastern Transfer Elevators	460.0	66.7	247.8	774.5
Total: 1987-1988	961.9	164.7	968.0	2094.6
1986-1987r	783.6	125.2	823.7	1732.5
Change	*+178.3*	*+39.5*	*+144.3*	*+362.1*
D) Visible Stocks in Selected Positions at July 31,				
Prairie Positions	457.3	52.7	578.1	1088.1
Thunder Bay	22.2	7.8	132.5	162.5
Eastern Transfer Elevators + Maritime	17.3	10.2	30.4	57.9
	2.1	-	9.7	11.8
Total: 1987-1988	498.9	70.7	750.7	1320.3
1986-1987r	197.1	29.2	137.9	364.2
Change	*+301.8*	*+41.5*	*+612.8*	*+956.1*
E) CWB Sales as a Percentage of Total Disappearance	----- Percentage -----			
1987-1988	3.4	1.1	--	1.6
1986-1987	3.9	9.7	8.2	6.3
Change	*-0.5*	*-8.6*	*-8.2*	*-4.7*

Sources: Canadian Grain Commission, Grain Statistics Weekly (Items A, C, D).
Canadian Wheat Board (Item B, C).

r) Revised.

Barley, 1,956.1 (931.6); Total, 3,437.7 (1,936.4). As can be seen in Figure 4D, barley's market share of the larger total shipments increased, wheat's market share declined, and that for oats was relatively unchanged.

D. COMMERCIAL SUPPLIES AND DISAPPEARANCE

1. Western Grain Supplies (Table III)

Prairie producer deliveries into the primary elevator system in 1987-88 exceeded year-earlier levels throughout the whole crop year and had increased by 1.5 million tonnes over 1986-87 levels by the end of the crop year and by more than 2 million over 1985-86 totals. Total CWB sales into the domestic feed grain market were only 34.5 thousand tonnes, a drop of 75.3 thousand tonnes from the previous crop year. Domestic supplies of Prairie feed grains were thus generated virtually totally through the private trade, with minimal CWB sales.

Total disappearance of Prairie feed grains from the commercial elevator system rose from 1.73 million tonnes in 1986-87 to 2.09 million in 1987-88. Total shipments into Eastern Canada rose from 665.9 thousand tonnes in 1986-87 to 931.4 thousand tonnes in 1987-88. Shipments within Western Canada (including British Columbia) were up 374 thousand tonnes to total 1.16 million tonnes. Year-end stocks rose sharply from 364 thousand tonnes at the end of the 1986-87 crop year to 1.32 million tonnes at the end of 1987-88. Of this total stock level, 1.09 million tonnes were Prairie positions.

2. Eastern Grain Supplies (Table IV)

Total grain production in Eastern Canada increased in 1987. Ontario total grain production increased from 7.34 million tonnes in 1986 to 7.77 million in 1987. In Quebec, grain production rose from 2.12 million tonnes in 1986 to 2.36 million in 1987. Production within the three Maritime provinces totalled 321.6 thousand tonnes in 1987 versus output of 371.2 thousand in 1986.

Total shipments of Ontario corn into Quebec are estimated at 438 thousand tonnes in 1987-88, down 30 thousand tonnes from year-earlier levels. Ontario corn shipments into the Maritimes totalled 187.6 thousand tonnes versus 179.3 thousand in 1986-87. Total grain shipments into Newfoundland of 55.2 thousand tonnes in the 1987-88 crop year compared with 48.8 thousand tonnes in 1986-87. Shipments of all feed grains through the various port positions are noted in Table IV.

3. U.S. Corn Supplies

Imposition of a countervail on U.S. corn imports early in November 1986 effectively shut off U.S. corn imports for the remainder of the 1986-87 crop year and for the whole of 1987-88. Canadian feed grains were available throughout this period at prices more competitive than U.S. corn imports after the countervail duty was added. As British Columbia users of U.S. corn were exempted from the countervail, British Columbia imports of U.S. corn were largely unaffected by this countervail action.

4. Total Grain Shipments

Shipments of all feed grains for animal consumption from Eastern transfer elevators increased 88 thousand tonnes in 1987-88 to total 1.03 million. During this period U.S. corn shipments decreased 188 thousand tonnes, Western grain disappearance rose 277 thousand tonnes, and movement of Eastern grains through the ports rose 51 thousand. Rail shipments from Thunder Bay were close to year-earlier levels at 24.4 thousand tonnes. Rail shipments direct from Prairie locations into Eastern Canada rose from 93.9 thousand in 1986-87 to 134.6 thousand tonnes in 1987-88.

The interprovincial shipment of feed grains within and into Eastern Canada has varied sharply in recent years, with substantial swings occuring on a very regular basis. Shipments of Prairie feed grains into Eastern Canada rose from only 566 thousand tonnes in 1985-86 to 616 thousand in 1986-87 and 935 thousand in 1987-88, according to Canadian Grain Commission statistics (Table VIII). The increase in shipments during the 1987-88 crop year was due to the fact that Prairie feed grains were priced very competitively

TABLE IV

SHIPMENTS OF FEED GRAIN FOR ANIMAL CONSUMPTION EX EASTERN POSITIONS a/

AUGUST 1987 TO JULY 1988 (WITH COMPARISONS)

(THOUSAND TONNES)

	WESTERN GRAIN				EASTERN GRAIN			U.S. CORN	TOTAL
	WHEAT	OATS	BARLEY	#1 FEED SCREENINGS	OATS	BARLEY	CORN		
Ontario Ports									
1987-1988	97.9	37.7	22.0	53.5	--	0.4	89.9	2.9	304.3
1986-1987	30.6	27.7	5.7	40.0	--	1.1	26.5	1.8	133.4
Change	*+67.3*	*+10.0*	*+16.3*	*+13.5*	--	*-0.7*	*+63.4*	*+1.1*	*+170.9*
Quebec Ports									
1987-1988	254.6	29.0	170.0	1.6	--	-	38.9	3.3	497.3
1986-1987	210.2	16.2	90.6	3.1	--	0.4	88.5	181.6	590.7
Change	*+44.4*	*+12.8*	*+79.4*	*-1.5*	--	*-0.4*	*-49.6*	*-178.3*	*-93.4*
Atlantic Ports									
1987-1988	54.7	--	55.1	--	--	0.3	70.6	--	180.8
1986-1987	35.9	--	37.4	1.2	--	3.8	33.8	10.6	122.7
Change	*+18.8*	--	*+17.7*	*-1.2*	--	*-3.5*	*+36.8*	*-10.6*	*+58.1*
Total Eastern Canada (Port Groups)									
1987-1988	407.2	66.7	247.0	55.1	--	0.7	199.5	6.2	1034.7 1/
1986-1987	276.7	43.9	133.8	44.3	0.7	5.3	148.8	194.0	945.9 2/
Change	*+130.5*	*+22.8*	*+113.2*	*+10.8*	*-0.7*	*-4.6*	*+50.7*	*-187.8*	*+88.8*
(%)	*+47.2*	*+51.9*	*+84.6*	*+24.4*	*-100*	*-86.8*	*+34.1*	*-96.8*	*+9.4*

Source: Canadian Grain Commission
1/ Includes 52.4 tonnes of eastern wheat
2/ Includes 98.4 tonnes of eastern wheat

a/ The vast majority of feed grain for domestic use in the Atlantic Provinces moves by rail to consumption points or by water to St. John's, Newfoundland which is not shown here. Data on freight assisted shipments, shown elsewhere in this report, indicate the following movements for the crop year in thousand tonnes:

	1987-1988	1986-1987	Change
Western Grain	248.4	203.8	+44.6
Ontario Corn	187.6	179.3	+8.3
Total:	436.0	383.1	+52.9

to Canadian corn and U.S. corn imports were discouraged due to the countervail.

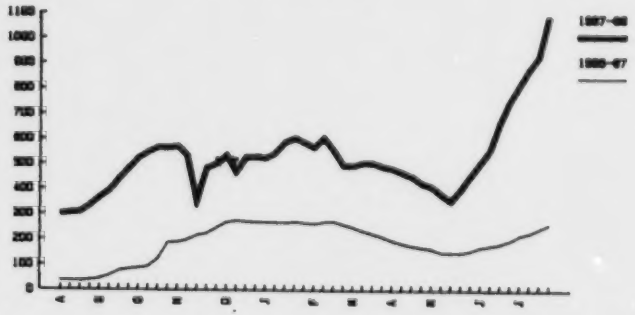
B. STOCKS

1. Primary Elevators (Figure 5A)

Domestic feed grain deliveries into the commercial elevator system in the Prairies rose during the 1987-88 crop year for the second successive year. Stocks remained above year-earlier levels for the complete crop year and a surge in deliveries during the summer months pulled year end stocks sharply above normal levels. These very high stock levels within the commercial elevator system within the Prairies will ensure adequate supplies throughout the system for at least the first half of the 1988-89 crop year.

FIGURE 5A

WEEKLY STOCKS OF DOMESTIC FEED GRAINS
PRAIRIES
('000 tonnes)



At the end of the crop year primary elevator stocks of domestic feed grains, in thousand tonnes, were: Wheat, 457.3; Oats, 52.7; Barley, 578.1; Total, 1,088.1. This total stock level of 1.09 million tonnes at the end of the crop year is the equivalent of six months disappearance at the 1987-88 rate of usage. Buyers of Prairie feed grains

from the commercial elevator system will have ample supplies for much, if not all, of the 1988-89 crop year.

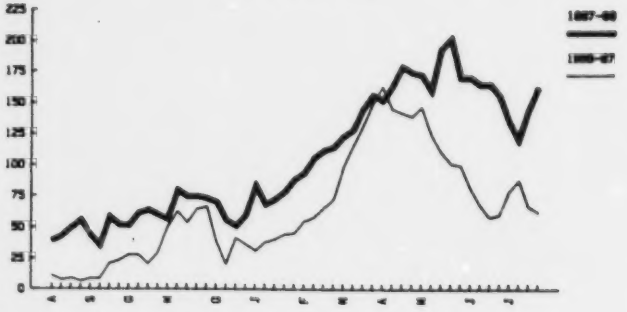
2. Thunder Bay (Figure 5B)

Thunder Bay stock levels remained above year earlier levels for most of the 1987-88 crop year. Stock levels began rising early in 1988 in the seasonal anticipation to the opening of navigation. Stocks remained high during the summer months. This was mainly in reflection of the high quantity of grain delivered into the primary elevator system, some of which was shipped forward to Thunder Bay.

At the end of the crop year Thunder Bay stocks of domestic feed grains, in thousand tonnes, were: Wheat, 22.2; Oats, 7.8; Barley, 132.5; Total, 162.5.

FIGURE 5B

WEEKLY STOCKS OF DOMESTIC FEED GRAINS
THUNDER BAY
('000 tonnes)



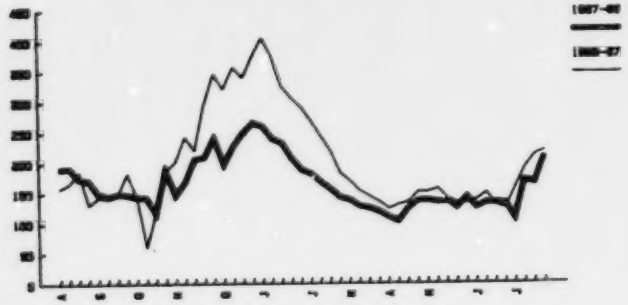
3. Eastern Positions (Figure 5C)

Stocks of feed grains for domestic use in Eastern transfer elevators continued to follow traditional patterns in 1987-88 and totals tracked close to year-earlier levels, a level which was sufficient to meet market needs. The increased level of grain production in Central Canada in the 1980's has made the stock levels of domestic feed grains in Eastern transfer elevators a less important issue than it was in the 1960's and 1970's.

At year-end stocks in Eastern transfer elevators, in thousand tonnes, were: Wheat, 103.3; Oats, 10.7; Barley, 47.1; Screenings, 11.19; Ontario Corn, 34.7; Total, 207.1.

FIGURE 5C

DOMESTIC FEED GRAIN STOCKS
EASTERN CANADA
('000 tonnes)



F. DOMESTIC PRICE RELATIONSHIPS

1. General Overview

With very high delivery opportunities to date in the 1980's, both grain producers and grain users have had to become more sensitive to the pricing aspect of Prairie feed grains. For grain producers, there is the knowledge that they will likely be able to move all that they can produce. Therefore a decision has to be made as to which market will likely yield a higher return.

For grain users they have had to accept the fact that there is no longer a grain stockpile in the Prairies that can be tapped at will, as was the case in the last half of the 1970's. The increased grain export capacity in Western Canada has resulted in Prairie grain supplies being reduced to minimum pipeline levels on a regular basis. What has been produced has been moved. In the process, the quantity of feed grains for domestic usage moving through the Western transportation and handling system has been reduced in both relative and absolute terms.

As elevation and handling costs increase, the commercial elevator system has become less attractive to both buyers and sellers. The local market has some inherent advantage over the deliveries into the commercial elevator system. When local market prices are strong it is cheaper and more convenient to deliver directly to local users rather than into the commercial elevator system. Similarly, users by buying direct from producers can eliminate the additional elevation and handling charges on grain put through the elevator. Thus domestic feed grain deliveries are rarely made into the commercial elevator system unless the net return to the producer is greater than that which can be received from direct sales into the local market. This is true in all regions of Canada.

2. Geographical Price Spreads
(Table V and Figures 6A to 6D)

At the beginning of the 1983-84 crop year, the Livestock Feed Board of Canada instituted a cross-country survey of selling prices of various feed ingredients. These are actual selling prices quoted by major firms in the grain

FIGURE 5A

W H E A T
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1987-88

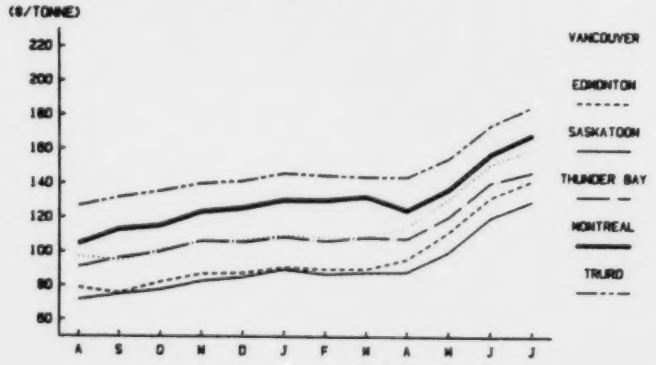
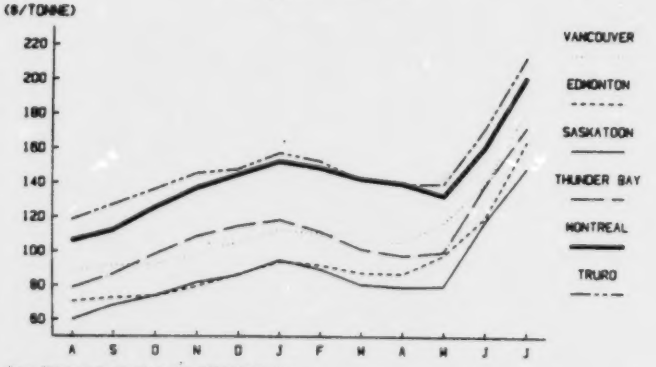


FIGURE 5B

O A T S
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1987-88



Note: Prices are quoted on the following basis:
PRAIRIES: Vancouver, Edmonton, Saskatoon, Winnipeg
ONTARIO: Thunder Bay, Chatham, Truro
EX-PORTS: Bay Ports, Montreal

FIGURE 5C

B A R L E Y
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1987-88

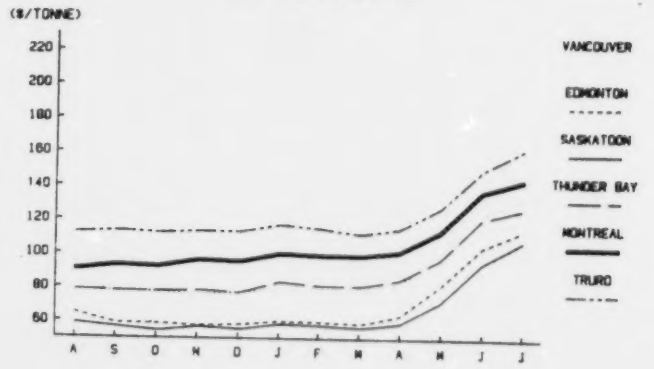
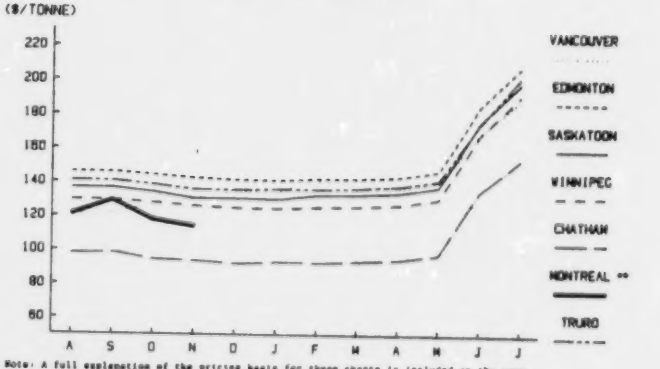


FIGURE 5D

C O R N
MONTHLY AVERAGE SELLING PRICES
CROP YEAR 1987-88



Note: A full explanation of the pricing basis for these charts is included on the page below Table V. All prices are actual commercial selling prices quoted by the trade at these locations.

oo Montreal prices from Dec. 87 onwards are not quoted as no corn was available in-store the elevators.

TABLE V
AVERAGE FEED GRAIN SELLING PRICES
1987-1988 CROP YEAR
($/per tonne)

SELECTED POINT	PRICE BASIS	WHEAT	OATS	BARLEY	CORN
VANCOUVER 1/	FOB	115.89	113.10	89.22	140.83
versus 1986-1987		+7.41	+16.82	-3.5	+3.81
EDMONTON 1/	FOB	96.86	94.09	70.15	152.67
versus 1986-1987		+6.65	+16.07	-4.07	+13.81
SASKATOON 1/	FOB	91.24	88.10	65.77	142.66
versus 1986-1987		+8.58	+17.97	-7.62	+12.45
WINNIPEG 1/	FOB	96.51	92.40	68.46	136.16
versus 1986-1987		+10.00	+18.17	-7.53	+12.92
THUNDER BAY	TRACK	111.50	110.88	88.90	--
versus 1986-1987		+10.26	+20.62	-3.5	--
CHATHAM	TRACK	--	--	--	103.25
versus 1986-1987		--	--	--	+5.19
BAY PORTS	IN-STORE	127.52	132.09	106.33	--
versus 1986-1987		+8.91	+20.30	-2.70	--
MONTREAL	IN-STORE	130.22	142.31	105.29	120.50
versus 1986-1987		+7.45	+21.30	-5.55	-0.03
TRURO	TRACK	147.28	149.61	122.09	146.57
versus 1986-1987		+15.10	+23.78	-1.67	+5.93

NOTE: These average feed grain selling prices are actual selling prices quoted by the grain trade at each of the listed locations. As such these prices reflect what a feed grain user would pay for feed grain purchased at these points. These prices are not all directly comparable due to differences in the price basis. For example, the Montreal price is in-store and does not reflect the loading out and secondary transportation costs which would face the feed grain user while the Truro track price is more reflective of what the user would actually pay. To determine full costs to the users at points which require additional shipment, these additional costs would need to be added to the selling price quotation.

1/ Wheat no. 3 CWRS

business. The intent of this survey is to provide an on-going record of actual market prices across the country. It is hoped that this information will help to put into a better perspective the actual situation facing grain and livestock producers in these different parts of Canada.

Geographical price spreads were fairly normal during the 1986-87 crop year and this situation continued in 1987-88. Prices of each of the grains in the various regions of Canada tended to adjust in a similar fashion in reaction to the change in the underlying market fundamentals. Oats prices were relatively strong throughout the whole crop year, reflecting a tight supply situation. Barley, wheat and corn prices were relatively weak up through May 1988. Prices of all grains then rose sharply in June and July as 1988 crop conditions deteriorated in many growing regions of Canada and the United States.

Changes in average prices between the 1986-87 and 1987-88 crop years are somewhat misleading due to the major change in market conditions between the first 10 months of the crop year and the final two months. For corn, much of the crop had already been marketed at the lower price levels and in fact some of the 1988 crop had also been forward contracted at these lower prices. The situation is somewhat similar for Prairie feed grains. However, a surge in deliveries during the summer months means that many Prairie grain producers were able to capture the higher prices offered in the final two months of the crop year.

G. WINNIPEG COMMODITY EXCHANGE

Domestic feed grain futures trading volume on the Winnipeg Commodity Exchange increased 74 percent in 1987-88. Of the total volume of 988,835 contracts traded, wheat trade increased 46 percent to 320,103 contracts, oats trading rose 60 percent to 69,573 contracts, and barley trading was up 96 percent to 599,159 contracts. Open interest at year-end was up for all three feed grains, with contracts outstanding on July 31, 1988 totalling 50,178, a rise of 238 percent. This higher trading volume has improved market liquidity and the sharp increase in open interest has added more depth to the market.

TABLE VI
WINNIPEG COMMODITY EXCHANGE
Futures Volume and Open Interest*
(Contracts)

COMMODITY	VOLUME			OPEN INTEREST		
	1987-1988 July-Aug.	1986-1987 July-Aug.	CHANGE (%)	July 31 1988	July 31 1987	Change (%)
Feed Wheat	320,103	219,376	46%	13,455	4,652	190%
Oats	69,373	43,355	60%	2,648	1,223	116%
Barley	599,159	305,260	96%	34,075	9,004	278%
TOTAL	988,635	568,391	74%	50,178	14,859	238%

* Volume is the total number of trades during the crop year.
Open interest is the number of contracts in existence at year-end.
One contract represents twenty tonnes.

B. FEED FREIGHT ASSISTANCE

Freight assisted shipments of Canadian feed grains in the 1987-88 crop year increased 229,265 tonnes from year-earlier levels to total 1,864,558 tonnes. Total expenditures also increased, rising from $15,640,249 in 1986-87 to $17,828,678 in 1987-88. Average expenditures per tonne of $9.56 was close to the levels of recent years. Total tonnage shipped into each province and territory was above year-earlier levels, with British Columbia registering only a marginal increase in tonnage and Quebec registering the largest increase.

Freight assisted shipments into British Columbia rose 1,246 tonnes in 1987-88 but program expenditures rose $254,720. This is due to the fact that the December 1986 rate revisions applied to the full 1987-88 crop year but only to part of 1986-87. Shipments into Newfoundland rose 6,405 tonnes in 1987-88 and expenditures rose $944,027. These higher expenditures were the result of an upward revision on FFA rates into Newfoundland. Expenditure increases in all other regions were the result of higher FFA movements. In Quebec, a sharp increase in shipments of Prairie wheat and barley largely account for the increased movement. Quebec livestock producers shifted some consumption from corn into wheat and barley and in some regions the Prairie feed grains receive FFA whilst corn does not.

TABLE VII
FREIGHT ASSISTED SHIPMENTS BY PROVINCE OF DESTINATION
CROP YEAR 1987-1988
(TONNES)

PROVINCE	GRAINS OF WESTERN CANADIAN ORIGIN					EASTERN GRAIN	TOTALS a/	EXPENDITURES ($)
	WHEAT	OATS	BARLEY	SCREENINGS	MILLFEEDS			
NFLD.	24,790	3,308	9,179	2,857	120	14,957	55,211	2,810,007
P.E.I.	7,296	1,638	5,342	--	491	56,360	71,125	999,026
N.S.	57,782	3,102	60,016	734	9,836	110,293	241,763	3,061,166
N.B.	26,467	4,017	29,267	257	1,926	97,818	159,732	2,196,160
QUE.	288,232	28,928	238,657	300	87,587	196,157	839,861	2,926,653
ONT.	2,523	1,261	3,800	--	12	16,953	24,549	260,989
B.C.	185,276	17,117	216,499	1	36,484	9,516	470,451	5,483,338
YUKON & N.W.T.	543	233	1,090	--	--	--	1,866	93,339
TOTAL	592,907	59,604	563,830	4,149	136,456	502,054	1,864,558	17,828,678
PREVIOUS CROP YEAR	450,640	52,012	485,278	5,039	141,821	493,841	1,635,293	15,640,249
2 YEARS AGO	337,583	66,020	582,834	13,771	143,367	433,380	1,592,543	15,234,043

a/ Totals include small quantities of Western Rye and Corn

Interprovincial shipments of freight assisted grain into British Columbia and the four Atlantic provinces represent the total movement of eligible grains from the Prairies and Ontario as well as some local grain moved through commercial channels and these statistics are shown in **Table VII**. Shipments into Quebec do not cover all movement as the Saint-Lawrence ports and surrounding regions are not eligible for assistance on Prairie feed grains and an even greater region of the province is not eligible for assistance payments on Eastern grain. Finally, in Ontario only some northern regions are eligible for freight assisted payments on Prairie feed grains and thus most grain shipments into Ontario are not included in these statistics. Using Canadian Grain Commission statistics plus Livestock Feed Board of Canada data on Ontario corn shipments to the Quebec feed industry and freight assisted shipments into Atlantic Canada, **Table VIII** shows the estimated level of inter-provincial shipments of feed grains in Eastern Canada.

TABLE VIII
INTER-PROVINCIAL SHIPMENTS OF FEED GRAINS IN EASTERN CANADA

	1984-1985	1985-1986	1986-1987	1987-1988
Prairie Grains[1]				
Wheat	264,719	239,018	321,380	459,451
Oats	104,135	58,148	54,634	82,119
Barley	288,366	213,621	193,401	333,940
Screenings	109,345	54,637	46,771	59,383
TOTAL	766,465	565,624	616,186	934,893
Ontario Corn[2]				
to Quebec	409,251	440,347	467,461	437,859
to Atlantic Canada	188,531	169,943	173,282	182,334
U.S. Corn[1]	223,473	57,029	193,985	6,187
TOTAL SHIPMENTS[3]	1,587,720	1,232,943	1,450,914	1,561,273

1 Canadian Grain Commission.

2 Livestock Feed Board of Canada.

3 FPA Statistics for Prairie grains exceed the Canadian Grain Commission statistics for total shipments of these grains into Eastern Canada. The CGC statistics probably underestimate the total level of shipments.

I. SUMMARY

In the 1985-86 and 1986-87 crop years, continued increases in U.S. corn carryover kept the corn price received by U.S. producers below the loan rate, even though the loan rate was cut from U.S. $2.55 for the 1985 crop to U.S. $1.92 for the 1986 crop. (Due to the Gramm-Rudman-Hollings deficit reduction process the 1986 loan payment to producers was cut to U.S. $1.84 per bushel.) The loan rate for 1987 crop corn was set at U.S. $1.82 per bushel, with no Gramm-Rudman-Hollings reduction. However, as 1987-88 was a deficit production year U.S. corn carryover was reduced, and this fact pulled up corn prices to the loan rate by early 1988. When the 1988 crop began to experience production difficulties, cash prices paid to producers rose sharply above the loan rate.

Canadian wheat production in 1987 was 26.0 million tonnes, a drop from the year earlier total of 31.4 million, but close to the average output in the 1980's. Oats production also fell, from 3.25 million tonnes in 1986 to 2.995 million in 1987, while 1987 barley output of 13.96 million tonnes was close to the 1986 total of 14.63 million. 1987 corn output of 7.01 million tonnes was close to the 1985 crop of 6.97 million but sharply above the reduced 1986 crop of 5.91 million tonnes. These output levels resulted in generally adequate grain supplies for both the domestic market and for export channels during the 1987-88 crop year. In fact, Canadian grain exports reached record levels.

For the whole 1987-88 crop year, prices of Prairie feed wheat and feed oats averaged above year earlier levels whilst feed barley average prices were slightly lower. However, at the end of the 1987-88 crop year prices of all three Prairie feed grains were sharply above the average prices received during 1986-87. On an in-store Thunder Bay basis, the open market price for feed wheat averaged $101.95 per tonne, an increase of $11.57 per tonne from 1986-87 levels but $56.85 per tonne below 1984-85 levels; feed oats averaged $98.32 per tonne, an increase of $21.08 per tonne from 1986-87, but $25.70 per tonne below the 1984-85 average; and, the feed barley price was $78.20 per tonne, a drop of $3.35 per tonne from the 1986-87 average price and $55.07 per tonne below the average price received in 1984-85.

Chatham monthly average corn prices ranged between $92.10 and $98.40 per tonne between August 1987 and May 1988. Prices then rose sharply during the subsequent two months in reflection of adverse production conditions being experienced for both Canadian and U.S. 1988 corn crops. By July 1988, the monthly average Chatham corn price had risen to $154.57 per tonne. In the latter part of the crop year the adverse Ontario corn crop outlook lifted Chatham prices up to a premium to levels competitive to U.S. corn landed in Montreal. As a result, some corn users began to book U.S. corn.

J. OUTLOOK

Adverse production conditions in the major grain growing regions of North America pushed grain prices sharply higher during the summer of 1988. The sharply lower output of Prairie grains will result in a major drop in Canadian grain exports in the 1988-89 crop year. Higher initial prices for Prairie grains will keep Prairie feed grain prices above 1987-88 levels. A drought reduced Ontario corn crop will also keep Canadian corn prices relatively firm, with Canadian corn trading at prices competitive to U.S. corn imports with the countervail included.

U.S. corn prices peaked in late June and early July, with the nearby Chicago corn futures contract trading close to U.S. $3.60 per bushel. Since that time the corn futures market has had difficulty staying above the three U.S. dollar per bushel level. Up until 1989 crop conditions can be ascertained, the most likely trading range for U.S. corn futures will be between U.S. $2.70 and U.S. $3.10 per bushel.

Feed grain supplies in North America will be adequate in the 1988-89 crop year. For Canada, adequate supplies will be assured through reduced exports of Prairie grain and increased imports of U.S. corn. For the United States, corn carryin supplies of 4.35 billion bushels plus a 4.46 billion bushel 1988 corn crop result in a total supply of 8.8 billion bushels for the 1988-89 crop year.

With a good crop in 1989 U.S. corn prices would quickly drop down to the U.S. loan rate and Canadian corn would follow. Conversely, with a short crop, major supply rationing such

as occurred during the 1974-75 crop year would be necessary. Until the spring of 1989, corn prices will likely trade close to September 1988 levels. During the summer of 1989 prices will be strongly influenced by 1989 growing conditions. If problems occur with the 1989 crop the markets will become extremely volatile and trade higher. If crop conditions are good, prices can be expected to trade lower from midsummer on, returning in the fall of 1989 to the levels seen in the fall of 1987.

****

PAID PUBLICATIONS AVAILABLE FROM LFBC

1. **NORTH AMERICAN GRAIN AND LIVESTOCK INDUSTRIES**
   By A. Douglas Mutch
   i) **Overview** November 1985 $5 per copy
   ii) **Grain Market Summary** January 1987 $7 per copy
   iii) **Livestock and Poultry Market Summary**
   November 1987 $7 per copy
   iv) **Oilseed Market Summary** Due Fall 1988 $7 per copy

2. **Economics of On-Farm Feed Processing**
   By Nicholas Florakas May 1986 $5 per copy

3. **British Columbia Feed Grain Supply and Demand**
   By J.T.(Ross) Husdon June 1986 $5 per copy

To receive copies of these publications write to:
PUBLICATIONS
DEPARTMENT OF ECONOMIC RESEARCH
LIVESTOCK FEED BOARD OF CANADA
P.O. BOX 177, Snowdon Station
Montreal, Quebec
H3X 3T4

Please make cheques payable to the order of:
THE RECEIVER GENERAL FOR CANADA

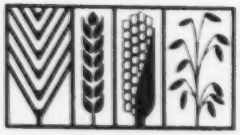
ISSN 0701-9467

Canada

MARCHÉ INTÉRIEUR DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

REVUE ANNUELLE
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988

Office des provendes du Canada
Livestock Feed Board of Canada



FONCTIONS ET ACTIVITÉS

L'Office des provendes du Canada est une société de la Couronne qui doit rendre compte au Parlement par l'intermédiaire du ministre de l'Agriculture. Établi en 1967 en vertu de la Loi sur l'aide à l'alimentation des animaux de ferme, il a pour objet d'assurer a) la disponibilité des provendes dans l'est du Canada et en Colombie-Britannique, b) un espace d'emmagasinage suffisant pour les provendes dans l'est du Canada, et c) une stabilité raisonnable et une péréquation équitable des prix des provendes dans l'est du Canada en Colombie-Britannique, au Yukon et dans les Territoires du Nord-Ouest. L'Office administre le Programme de péréquation des frais de transport des céréales fourragères, qui comporte entre autres le remboursement partiel du coût du transport de ces céréales. La Loi stipule également que l'Office, doit étudier de façon continue les besoins en provendes fourragères dans ces régions, et faire au Ministre des recommandations au sujet des besoins en espace supplémentaire d'emmagasinage dans l'est du Canada. L'Office doit aussi conseiller le gouvernement sur tout ce qui concerne la stabilisation et la péréquation équitable des prix des provendes pour les éleveurs d'animaux de ferme et, dans la plus grande mesure compatible avec ses objets, consulter tous les ministères, directions ou autres organismes du gouvernement du Canada ou d'une province dont les attributions, les buts ou les objets s'apparentent à ceux de l'Office, et collaborer avec eux.

TABLE DES MATIÈRES

		PAGE
FAITS SAILLANTS		ii
A.	LE MARCHÉ INTÉRIEUR DANS UN CONTEXTE MONDIAL	1
	1. Production mondiale de céréales et tendances des prix	1
	2. Situation des céréales aux États-Unis	3
	3. Tendances des prix mondiaux des céréales fourragères et non fourragères	5
B.	LA PRODUCTION ET LES PRIX AU CANADA	6
	1. Production et approvisionnements	6
	2. Prix des céréales fourragères des Prairies	7
	3. Prix du maïs de l'Est	8
C.	VENTES COMMERCIALES DES PRODUCTEURS	12
D.	DISPONIBILITÉS ET UTILISATION COMMERCIALES	16
	1. Stocks de céréales de l'Ouest	16
	2. Stocks de céréales de l'Est	17
	3. Stocks de maïs des États-Unis	18
	4. Expéditions de céréales de toute catégorie	18
E.	STOCKS	20
	1. Silos de collecte	20
	2. Thunder Bay	21
	3. Silos de l'Est	22
F.	LES RAPPORTS ENTRE LES PRIX INTÉRIEURS	23
	1. Aperçu général	23
	2. Écarts de prix suivant la région	24
G.	BOURSE DES MARCHANDISES DE WINNIPEG	28
H.	AIDE AU TRANSPORT DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES	28
I.	RÉSUMÉ	32
J.	PERSPECTIVES	33

Montréal,
septembre 1988

FAITS SAILLANTS

* L'affaiblissement de la demande mondiale d'importation et les pertes subies en conséquence par les États-Unis sur le marché d'exportation sont les principaux facteurs qui ont déterminé l'orientation fondamentale de la politique agricole américaine adoptée en 1985. Les États-Unis souhaitaient regagner le terrain perdu sur le marché des exportations depuis le début de la présente décennie. À cette fin, ils ont fortement baissé les prix de soutien des céréales appliqués aux récoltes de 1986 et ont également instauré un programme très énergique de subvention des exportations d'une gamme de produits, dont le blé et l'orge. Durant la campagne agricole 1986-1987, par conséquent, les exportations de céréales des États-Unis sont passées à 75,9 millions de tonnes, tandis que celles des autres pays sont tombées à 98,4 millions de tonnes. Durant la campagne agricole 1987-1988, les exportations non américaines sont tombées à 90,2 millions de tonnes, alors que celles des États-Unis ont augmenté à 95,8 millions de tonnes, en grande partie à cause d'un recours énergique au programme de valorisation des exportations par les États-Unis.

* Au moment de l'entrée en vigueur, le 1er juin 1986, du taux de prêt pour le blé de 1986, les prix de cette céréale ont dégringolé et ceux des céréales secondaires ont également fléchi. Durant les campagnes agricoles de 1985-1986 et 1986-1987, les prix du maïs des États-Unis ont toujours été inférieurs au taux de prêt, même lorsque ce dernier, fixé à 2,55 $ US le boisseau en 1985-1986, a été abaissé à 1,92 $ US en 1986-1987. La très grande faiblesse des prix des céréales durant ces deux campagnes agricoles témoigne du fait que la production céréalière mondiale est restée fortement excédentaire. En 1987-1988, à cause de la production mondiale déficitaire et de la diminution résultante des stocks de report mondiaux, les prix se sont raffermis et ont atteint des niveaux supérieurs aux taux de prêt réduits davantage aux États-Unis. Au printemps de 1988, lorsque les récoltes américaines ont commencé à souffrir d'une grave sécheresse, les prix mondiaux des céréales se sont mis à augmenter abruptement.

* Les livraisons des producteurs canadiens des principales céréales et graines oléagineuses des Prairies s'élevaient à 33 972 millions de tonnes en 1987-1988 contre 35 818 millions

de tonnes au cours de la campagne agricole 1986-1987. Cette baisse des livraisons était attribuable à une production un peu plus faible, en 1987, que la récolte exceptionnelle de 1986. Les livraisons de céréales fourragères des producteurs des prairies canadiennes destinées au réseau des silos commerciaux se situaient à 3,44 millions de tonnes; cela représentait une augmentation de 1,5 million de tonnes par rapport aux niveaux de l'année précédente. Les livraisons d'orge ont augmenté de 1,02 million de tonnes, celles du blé de 392 000 tonnes, et celles de l'avoine de 84 700 tonnes. Ces augmentations se sont produites, en très grande partie, durant le dernier trimestre et ont coïncidé avec une croissance des prix des céréales fourragères destinées à la consommation intérieure. Le marché intérieur des céréales fourragères offrait un rendement nettement plus élevé que celui de la CCB.

* Au cours des dernières années, les expéditions interprovinciales de céréales fourragères à l'intérieur des provinces de l'est du Canada et entre ces provinces ont beaucoup varié et des fluctuations importantes sont survenues à intervalles très réguliers. D'après les données de la Commission canadienne des grains (tableau VIII), les expéditions de céréales fourragères des Prairies destinées à l'est du Canada ont augmenté, passant de 566 000 tonnes seulement en 1985-1986 à 616 000 tonnes en 1986-1987 et à 935 000 tonnes en 1987-1988. L'accroissement des expéditions enregistré durant la campagne agricole 1987-1988 a été attribuable au fait que les céréales fourragères des Prairies se vendaient à des prix très avantageux par rapport au maïs canadien et que les droits compensateurs servaient de barrière aux importations de maïs des États-Unis.

* Durant la campagne agricole 1987-1988, les livraisons, aux silos des Prairies, des céréales fourragères destinées à la consommation intérieure ont augmenté pour la seconde année consécutive. Les stocks se sont maintenus au-dessus des niveaux de l'année précédente durant toute la campagne agricole, et un accroissement des livraisons au cours des mois de l'été a porté les stocks de fin d'année à des niveaux nettement supérieurs à la normale. Les stocks très élevés entreposés dans les silos commerciaux des Prairies assureront un approvisionnement suffisant dans le réseau, au moins durant la première moitié de la campagne agricole 1988-1989.

* Les écarts de prix entre les régions ont été comparables à ce qu' ils sont d'ordinaire, durant la campagne agricole

1986-1987, et la tendance s'est maintenue en 1987-1988. Dans les différentes régions du Canada, les prix de chacune des céréales ont généralement évolué de la même manière en réponse aux changements dans le jeu des forces fondamentales du marché. Les prix de l'avoine ont été relativement soutenus durant toute la campagne agricole, à cause de l'offre serrée. Les prix de l'orge, du blé et du maïs ont été relativement faibles jusqu'en mai 1988. En juin et en juillet, les prix de toutes les céréales se sont fortement raffermis, à cause de la détérioration des conditions de culture en 1988 dans de nombreuses régions agricoles du Canada et des États-Unis.

° En 1987-1988, les expéditions subventionnées à destinations de la Colombie-Britannique se sont accrues de 1,246 tonnes, mais l'aide en vertu du programme a augmenté de 254,720 $. Cette augmentation découle du fait que les nouveaux taux établis en décembre 1986 ont été applicables durant toute la campagne agricole 1987-1988 mais pendant une partie seulement de 1986-1987. Les expéditions vers Terre-Neuve se sont accrues de 6 405 tonnes en 1987-1988, et l'aide a augmenté de 944,027 $. Le montant accru de l'aide est attribuable à un rajustement à la hausse des taux d'aide au transport vers Terre-Neuve. Dans toutes les autres régions, l'augmentation des dépenses au titre de l'aide au transport résulte de l' accroissement des expéditions admissibles. Au Québec, les expéditions accrues sont surtout la conséquence d'une forte hausse des expéditions de blé et d'orge des Prairies. Les éleveurs de bétail du Québec ont remplacé le maïs, en partie, par le blé et l'orge et, dans certaines régions, les céréales fourragères des Prairies sont admissibles à l'aide au transport, tandis que le maïs ne l'est pas.

° Si les récoltes de 1989 étaient bonnes, le prix du maïs aux États-Unis tomberaient rapidement au niveau du taux de prêt et ceux du maïs canadien suivraient cette tendance. En revanche, si les récoltes s'avéraient insuffisantes, il serait nécessaire de recourir à un rationnement rigoureux de l'offre comme celui qui a marqué la campagne agricole 1974-1975. Jusqu'au printemps de 1989, les prix du maïs graviteront probablement autour des niveaux enregistrés en septembre 1988. Durant l'été de 1989, les prix seront déterminés, en grande partie, par les conditions de productions en 1989. Si les conditions de culture sont défavorables, les marchés deviendront très fébriles et les prix augmenteront. Si les conditions sont favorables, les prix devraient diminuer à compter du milieu de l'été, puis remonter pendant l'automne de 1989 pour atteindre les niveaux enregistrés durant l'automne de 1987.

******

MARCHÉ INTÉRIEUR DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES
REVUE ANNUELLE
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988

Du 1er août 1987 au 31 juillet 1988

par
A. Douglas Hutch
Directeur de la recherche économique
et
secrétaire de l'Office

A. LE MARCHÉ INTÉRIEUR DANS UN CONTEXTE MONDIAL

1. Production mondiale de céréales et tendances des prix

D'après les estimations du Département de l'Agriculture des États-Unis, la production mondiale de blé et de céréales secondaires aurait atteint 1 292 millions de tonnes en 1987-1988, comparativement à 1 364 millions de tonnes l'année précédente. L'utilisation totale est évaluée à 1 338 millions de tonnes, contre 1 331 millions de tonnes l'année antérieure. A l'échelle mondiale, les stocks de report sont tombés de 409 millions de tonnes l'an dernier à 362 millions de tonnes. Les échanges mondiaux ont porté sur 186 millions de tonnes contre environ 175 millions de tonnes pour les deux campagnes agricoles précédentes, mais ce niveau est encore beaucoup plus faible que les 208 millions de tonnes enregistrées en 1984-1985.

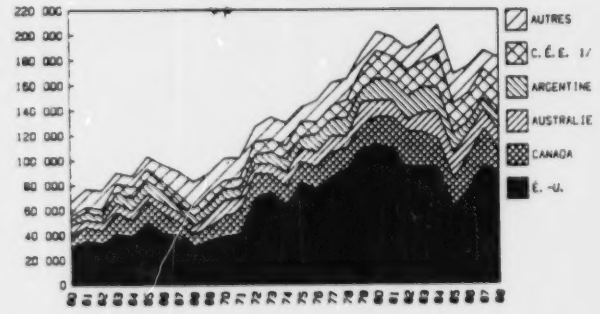
L'affaiblissement de la demande mondiale d'importation et les pertes subies en conséquence par les États-Unis sur le marché d'exportation sont les principaux facteurs qui ont déterminé l'orientation fondamentale de la politique agricole américaine adoptée en 1985. Les États-Unis souhaitaient regagner le terrain perdu sur le marché des exportations depuis le début de la présente décennie. À cette fin, ils ont fortement baissé les prix de soutien des céréales appliqués aux récoltes de 1986 et ont également instauré un programme très énergique de subvention des exportations d'une gamme de produits, dont le blé et l'orge. Durant la campagne agricole 1986-1987, par conséquent, les exportations de céréales des États-Unis sont passées à 75,9 millions de tonnes, tandis que celles des autres pays sont tombées à 98,4 millions de tonnes. Durant la campagne agricole 1987-1988, les exportations non américaines sont tombées à

90,2 millions de tonnes, alors que celles des États-Unis ont augmenté à 95,8 millions de tonnes, en grande partie à cause d'un recours énergique au programme de valorisation des exportations par les États-Unis.

Au moment de l'entrée en vigueur, le 1er juin 1986, du taux de prêt pour le blé de 1986, les prix de cette céréale ont dégringolé et ceux des céréales secondaires ont également fléchi. Durant les campagnes agricoles de 1985-1986 et 1986-1987, les prix du maïs des États-Unis ont toujours été inférieurs au taux de prêt, même lorsque ce dernier, fixé à 2,55 $ US le boisseau en 1985-1986, a été abaissé à 1,92 $ US en 1986-1987. La très grande faiblesse des prix des céréales durant ces deux campagnes agricoles témoigne du fait que la production céréalière mondiale est restée fortement excédentaire. En 1987-1988, à cause de la production mondiale déficitaire et de la diminution résultante des stocks de report mondiaux, les prix se sont raffermis et ont atteint des niveaux supérieurs aux taux de prêt réduits davantage aux États-Unis. Au printemps de 1988, lorsque les récoltes américaines ont commencé à souffrir d'une grave sécheresse, les prix mondiaux des céréales se sont mis à augmenter abruptement.

graphique 1

EXPORTATIONS MONDIALE DES CÉRÉALES
(en millions de tonnes métriques)



1/ Exportations CEE n'incluant pas le commerce intra-CEE, 1960-1967 (6 pays); 1968-1972 (9 pays); 1973-1975 (10 pays); 1976 à ce jour (12 pays).
1988: prévisions

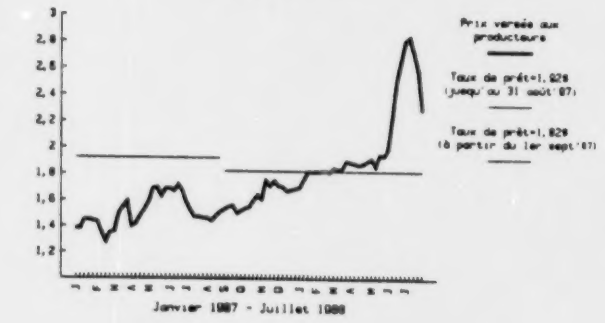
2. Situation des céréales aux États-Unis

La production de blé et de céréales secondaires aux États-Unis a atteint 273 millions de tonnes en 1987, comparativement à 310 millions en 1986 et 341 millions en 1985. La production de blé aux États-Unis s'est élevée à 57 millions de tonnes en 1987, soit un peu plus qu'en 1986, mais 7 millions de tonnes de moins qu'en 1985 et 13 millions de moins qu'en 1984. Les récoltes de céréales secondaires aux États-Unis ont aussi diminué, atteignant 216 millions de tonnes en 1987 contre 253 millions en 1986 et 275 millions en 1985. Ces baisses de production ont été nécessaires pour réduire les stocks de report américains qui ne cessaient de croître et qui avaient atteint, à la fin de la campagne agricole 1986-1987, le volume sans précédent de 207 millions de tonnes. Ces stocks correspondent presque à la demande céréalière intérieure d'une année aux États-Unis ou à la production totale moyenne de quatre années au Canada.

Les restrictions imposées à la production durant la campagne de 1987 ont été suffisantes pour abaisser à 190 millions de tonnes les stocks de report totaux pour 1987-1988 aux États-Unis. De nouvelles restrictions importantes ont été établies pour les récoltes de 1988, en prévision de stocks de report excessifs à la fin de la campagne 1988-1989, mais la grande sécheresse durant l'été de 1988 a causé une forte baisse de la production céréalière aux États-Unis ainsi qu'une importante diminution des stocks de report prévus, aux États-Unis, à la fin de la campagne 1988-1989.

Durant les campagnes agricoles, 1985-1986 et 1986-1987, les prix obtenus par les producteurs américains de maïs ont été inférieurs au taux de prêt, à cause de l'augmentation continue des stocks de report de cette céréale aux États-Unis et en dépit du fait que le taux de prêt ait été abaissé de 2,55 $ US pour les récoltes de 1985 à 1,92 $ US pour les récoltes de 1986. (Les mesures Gramm-Rudman-Hollings visant à réduire le déficit ont abaissé le taux de prêt aux producteurs à 1,84 $ US le boisseau en 1986.) Le taux de prêt pour les récoltes de maïs de 1987 a été fixé à 1,82 $ US le boisseau, sans réduction suivant la formule Gramm-Rudman-Hollings. Cependant, en conséquence de la

production insuffisante de maïs aux États-Unis en 1987-1988, les stocks de report de cette céréale ont diminué, ce qui a provoqué une hausse des prix du maïs par rapport au taux de prêt au début de 1988. Lorsque des difficultés ont commencé à perturber la production de 1988, les prix au comptant versés aux producteurs ont surpassé le taux de prêt.



Dans un avenir prévisible, la politique céréalière américaine sera le principal facteur qui influencera les prix des céréales sur les marchés américains et mondiaux. Dans les efforts déployés pour trouver un prix d'équilibre, les États-Unis ont fortement réduit les niveaux de soutien des prix. Cependant, comme ils continuent de garantir aux producteurs un prix élevé en leur versant des paiements d'appoint, ils incitent ceux-ci à produire un maximum tout en respectant les lignes directrices du programme. Étant donné que le surplus de production céréalière aux États-Unis, en 1986-1987, a dépassé les plafonds imposés à la production en 1986, la politique américaine a favorisé une production excédentaire en 1986-1987.

Devant cet état de fait, les États-Unis ont restreint davantage les récoltes de 1987 et ont intensifié les mesures de subvention des ventes à l'exportation en 1986-1987. Ils ont aussi élargi le programme de valorisation des exportations durant la campagne agricole 1987-1988. Du moment où cette dernière tirait à sa fin, la forte baisse de la production prévue à cause de la sécheresse en 1988 a engendré une diminution des mesures de valorisation des exportations. Toutefois, le programme reste en vigueur et sera appliqué à grande échelle durant la campagne 1988-1989.

3. Tendances des prix mondiaux des céréales fourragères et non fourragères

Dans la plupart des cas, il existe un rapport de réciprocité continuel entre l'utilisation fourragère et non fourragère d'une céréale et les prix relatifs correspondants. Ce rapport existe principalement entre les qualités alimentaires et fourragères du blé, les qualités meunières et fourragères de l'avoine et les qualités brassicoles et fourragères de l'orge. Même si les catégories fourragères des céréales des Prairies, en particulier celles de qualité supérieure, peuvent aussi être utilisées à des fins non fourragères, il est possible qu'un grand écart existe entre le prix des céréales employées à des fins fourragères et celui des céréales servant à d'autres utilisations, si les marchés des céréales non fourragères deviennent particulièrement fermes. Inversement, il arrive que le marché des céréales non fourragères devienne particulièrement faible par rapport au marché des fourrageres. Les catégories non fourragères peuvent alors être utilisées comme fourrage et des pressions à la baisse s'exercent sur les prix des catégories fourrageres du produit. Il existe aussi un rapport de réciprocité continuel entre les différentes céréales fourragères, suivant le jeu de l'offre et de la demande sur le marché de chacune.

Par exemple, les prix de l'avoine ont été très soutenus ces dernières années, à cause de la faiblesse de l'offre mondiale et de la demande relativement forte.

En conséquence, les prix de l'avoine ont été constamment supérieurs aux niveaux enregistrés dans le passé pour cette céréale par rapport à ceux du blé, de l'orge et du maïs. Durant les campagnes agricoles 1986-1987 et 1987-1988, les États-Unis ont fortement stimulé les ventes à l'étranger de blé et d'orge, en vertu du programme de valorisation des exportations, si bien que les prix de ces céréales sont tombés plus bas que les niveaux auxquels ils se situaient habituellement par rapport au maïs. Pour les pays qui n'étaient pas admissibles aux mesures prévues dans le programme de valorisation des exportations, les prix du blé et de l'orge étaient beaucoup plus élevés que les prix mondiaux généraux. Il en a résulté une double structure des prix des céréales à l'exportation, les pays admissibles à des exportations subventionnées ayant droit aux prix réduits, tandis que les importateurs non admissibles devaient payer des prix élevés.

B. LA PRODUCTION ET LES PRIX AU CANADA

1. Production et approvisionnements (Tableau I)

En 1987, la production canadienne de blé a atteint 26,3 millions de tonnes, soit un volume inférieur aux 31,4 millions de tonnes récoltées l'année précédente, mais comparable à la production moyenne enregistrée durant les années 80. La production d'avoine a aussi diminué de 3,25 millions de tonnes en 1986 à 2,995 millions en 1987, tandis que la production d'orge, de 13,96 millions de tonnes en 1987, atteignait presque celle de 1986 (14,63 millions). En 1987, le Canada a produit 7,01 millions de tonnes de maïs, quantité à peine inférieure à celle de 1986 (6,97 millions de tonnes) mais nettement plus élevée que les récoltes réduites de 1985 (5,91 millions de tonnes). De façon générale, ces niveaux de production ont fourni des quantités suffisantes pour répondre à la fois à la demande intérieure et sur les marchés d'exportation durant la campagne agricole 1987-1988. En fait, les exportations céréalières canadiennes ont atteint des niveaux sans précédent.

TABLEAU I

PRODUCTION CÉRÉALIÈRE CANADIENNE
(en millions de tonnes)

ANNÉE	BLÉ, TOUTES CATÉGORIES	AVOINE	ORGE	MAÏS GRAIN
1987	25,950	2,995	13,957	7,014
1986	31,377	3,251	14,634	5,912
1985	24,252	2,736	12,387	6,970
1984	21,188	2,576	10,279	6,778
1983	26,464	2,773	10,209	5,931
1982	26,715	3,637	13,965	6,522
Moyenne décennale (1972-1981)	19,680	4,014	10,594	4,080

Source: Statistique Canada, nº 22-002 au catalogue.

2. Prix des céréales fourragères des Prairies (Tableau II)

Les prix de céréales fourragères des Prairies à Thunder Bay ont été plus concurrentiels que celui du maïs durant toute la campagne agricole. Cette constatation ressort des graphiques 3A, 3B et 3C où sont comparés les prix des céréales fourragères des Prairies à celui du maïs des États-Unis livré dans l'est du Canada, sans tenir compte du droit compensateur imposé sur ce maïs. Si ce droit compensateur avait été inclus, les prix des céréales fourragères des Prairies auraient été encore plus faibles que le prix de la formule du maïs. Les prix relativement avantageux des céréales fourragères des Prairies ont contribué à une augmentation des expéditions vers l'est du Canada durant la campagne agricole 1987-1988. Pendant les trois premiers trimestres de cette campagne, les prix des céréales fourragères des Prairies sont demeurés nettement inférieurs aux niveaux enregistrés en 1986-1987. Toutefois, il y a eu une forte hausse des prix au cours du dernier trimestre. Cette augmentation a été attribuable d'abord à une détérioration des conditions de culture au Canada et aux États-Unis et, ensuite, à la forte croissance des prix initialement prévus pour la campagne 1988-1989.

Durant toute la campagne 1987-1988, les prix moyens du blé fourrager et de l'avoine fourragère ont surpassé les niveaux de l'année précédente, tandis que les prix moyens de l'orge fourragère ont été légèrement plus faibles. Toutefois, à la fin de la campagne 1987-1988, les prix des trois céréales fourragères des Prairies ont fortement surpassé les prix moyens obtenus durant la campagne 1986-1987. Le prix moyen du blé fourrager en entrepôt à Thunder Bay se situait à 101,95 $ la tonne, soit une augmentation de 11,57 $ la tonne par rapport aux niveaux de 1986-1987, mais 56,85 $ la tonne de moins qu'en 1984-1985. Quant à l'avoine fourragère, son prix moyen s'établissait à 98,32 $ la tonne, une hausse de 21,08 $ la tonne par rapport au prix de 1986-1987 mais une baisse de 25,70 $ par rapport au prix moyen en 1984-1985. Pour ce qui est de l'orge fourragère, le prix moyen était de 78,20 $ la tonne, ce qui représentait 3,35 $ de moins que le prix en 1986-1987 et 55,07 $ la tonne de moins que le prix moyen enregistré en 1984-1985.

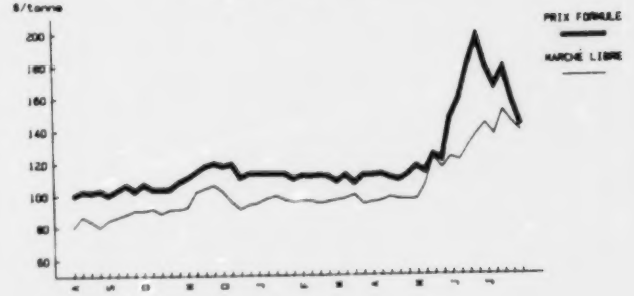
3. Prix du maïs de l'Est (Tableau II)

Du mois d'août 1987 à mai 1988, la moyenne mensuelle des prix du maïs à Chatham a varié entre 92,10 $ et 98,40 $ la tonne. Au cours des deux mois qui ont suivi cette période, les prix ont fortement augmenté en réponse aux mauvaises conditions qui ont nui aux cultures canadiennes et américaines en 1988. En juillet 1988, la moyenne mensuelle du prix du maïs à Chatham était passée à 154,57 $ la tonne. Vers la fin de la campagne agricole, les sombres prévisions de la récolte de maïs en Ontario ont fait passer les prix à Chatham à des niveaux supérieurs à ceux du maïs des États-Unis livré à Montréal, de sorte que certains utilisateurs du maïs ont commencé à s'approvisionner aux États-Unis.

Durant la majeure partie de la période d'août 1987 à mai 1988, la moyenne mensuelle des prix du maïs à Chatham a été inférieure au prix moyen de la campagne 1986-1987. De fortes hausses au cours des deux derniers mois de la campagne 1987-1988 ont porté à 103,25 $ le prix moyen pour l'année, ce qui représente 5,02 $ la tonne de plus que le prix moyen de 1986-1987. Pendant une bonne partie de la période en question, les silos de Montréal n'ont pas offert de maïs, ce qui rend impossible la comparaison des prix à Montréal et à Chatham.

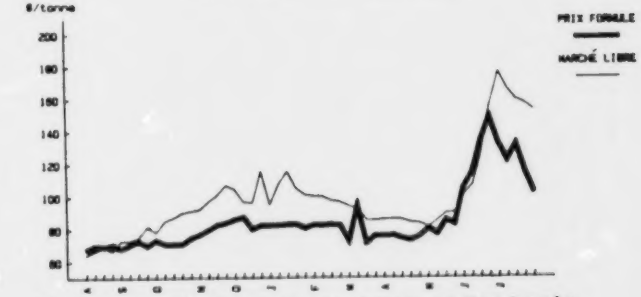
GRAPHIQUE 3A

THUNDER BAY
PRIX AU COMPTANT DU BLÉ CANADIEN
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988



GRAPHIQUE 3B

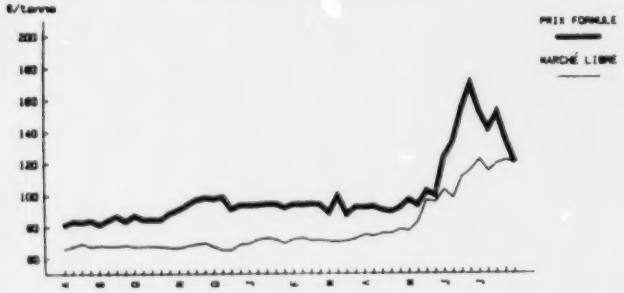
THUNDER BAY
PRIX AU COMPTANT DE L'AVOINE CANADIEN
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988



REMARQUE: Les prix du blé fourrager, de l'avoine fourragère et de l'orge fourragère sont les prix à l'entrepôt de Thunder Bay. Le prix de la formule est le prix de la formule du maïs de l'OPC et le prix du marché libre est le prix au comptant quotidien publié par la Bourse des marchandises de Winnipeg.

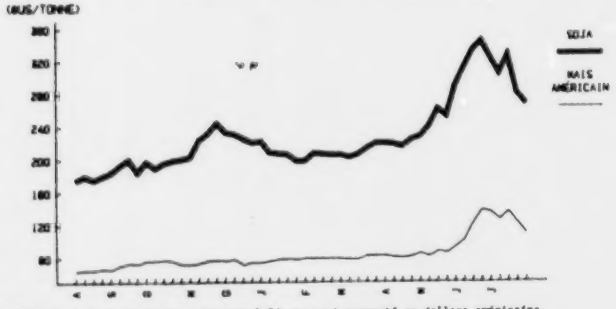
GRAPHIQUE X

THUNDER BAY
PRIX AU COMPTANT DE L'ORGE CANADIEN
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988



GRAPHIQUE XI

PRIX AU COMPTANT DU TOURTEAU DE SOJA
À DÉCATUR (44%) ET DU MAÏS AMÉRICAIN
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988



REMARQUE: Le prix du tourteau de soja à Décatur est rapporté en dollars américains par tonne courte. Les prix du maïs américain sont les prix au comptant à la fermeture à bord du bateau, à Chicago, en dollars américains, par tonne, au cours de la saison de navigation. À la fermeture de la saison de navigation, on utilise le prix de fermeture selon le contrat à terme de maïs à Chicago.

TABLEAU II

PRIX MOYENS MENSUELS DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

D'AOÛT 1987 À JUILLET 1988

($/TONNE)

	THUNDER BAY					
	PRIX AU COMPTANT À LA BOURSE DE WINNIPEG a/			PRIX DE LA FORMULE OPC SANS DROIT COMPENSATOIRE (PRIX CONCURRENTIEL PAR RAPPORT AU MAÏS) b/		
MOIS	BLÉ	AVOINE	ORGE	BLÉ	AVOINE	ORGE
AOÛT	82,08	66,28	67,35	101,67	69,28	82,85
SEPTEMBRE	87,08	74,70	67,62	103,02	70,32	83,94
OCTOBRE	91,15	87,01	67,50	105,19	72,15	85,87
NOVEMBRE	99,97	98,02	68,04	115,99	80,93	95,07
DÉCEMBRE	95,79	101,67	66,73	115,66	84,06	95,30
JANVIER	97,38	105,87	71,30	112,74	82,34	93,61
FÉVRIER	96,10	98,51	71,83	112,24	82,59	93,68
MARS	97,44	89,38	71,28	110,22	78,55	91,79
AVRIL	97,00	85,38	75,34	111,59	75,04	91,09
MAI	109,59	87,39	86,66	119,69	81,50	97,85
JUIN	128,72	124,76	107,51	171,61	126,13	145,04
JUILLET	141,11	160,90	117,18	164,85	120,85	139,55
MOYENNE:						
1987-1988	101,95	98,32	78,20	120,37	85,31	99,66
1986-1987	90,38	77,24	81,55	101,49	69,38	83,00
Variation	+11,57	+21,08	-3,35	+18,88	+15,93	+16,66

MOIS	EN ENTREPÔT À MONTRÉAL (PRIX DE GROS) c/			MAÏS d/	
				MONTRÉAL	CHATHAM
AOÛT	104,61	106,04	90,46	121,07	97,81
SEPTEMBRE	112,97	112,35	93,15	129,30	98,40
OCTOBRE	115,24	125,67	92,27	117,66	94,26
NOVEMBRE	123,36	137,12	96,30	113,97	93,63
DÉCEMBRE	125,60	145,05	95,35	-	92,10
JANVIER	130,37	152,79	100.07	-	93,20
FÉVRIER	130,25	149,03	99,14	-	92,79
MARS	132,49	142,62	99,14	-	93,92
AVRIL	124,35	140,00	101,71	-	94,90
MAI	136,85	133,06	113,93	-	98,11
JUIN	157,56	161,89	137,50	-	135,33
JUILLET	168,95	202,11	144,47	-	154,57
MOYENNE:					
1987-1988	130,22	142,31	105,29	120,50	103,25
1986-1987	121,12	121,01	110,84	120,41	98,23
Variation	+9,10	+21,30	-5,55	+0,09	+5,02

a/ Prix au comptant hors Commission, en entrepôt à Thunder Bay, pour les classes suivantes: blé fourrager canadien; avoine fourragère nº1; orge fourragère nº 1.

b/ Prix de la Formule (OPC) , en entrepôt à Thunder Bay, pour les classes suivantes: blé fourrager canadien, avoine fourragère nº 1; orge fourragère nº 1.

c/ Prix de vente en gros, en entrepôt, pour les classes suivantes: blé - différentes catégories combinées; avoine fourragère nº 1; orge fourragère nº 1.

d) De 1 canadien nº 2, sur voie.

c. VENTES COMMERCIALES DES PRODUCTEURS

Les livraisons des producteurs canadiens des principales céréales et graines oléagineuses des Prairies s'élevaient à 33,972 millions de tonnes en 1987-1988 contre 35,818 millions de tonnes au cours de la campagne agricole 1986-1987. Cette baisse des livraisons était attribuable à une production un peu plus faible, en 1987, que la récolte exceptionnelle de 1986. Les livraisons de céréales fourragères des producteurs des prairies canadiennes destinées au réseau des silos commerciaux se situaient à 3,44 millions de tonnes; cela représentait une augmentation de 1,5 million de tonnes par rapport aux niveaux de l'année précédente. Les livraisons d'orge ont augmenté de 1,02 million de tonnes, celles du blé de 392 000 tonnes, et celles de l'avoine de 84 700 tonnes. Ces augmentations se sont produites, en très grande partie, durant le dernier trimestre et ont coïncidé avec une croissance des prix des céréales fourragères destinées à la consommation intérieure. Le marché intérieur des céréales fourragères offrait un rendement nettement plus élevé que celui de la CCB.

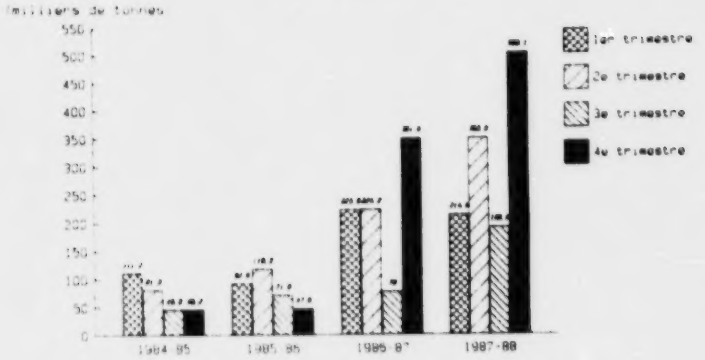
Au cours du premier trimestre de la campagne agricole 1987-1988, les livraisons de blé fourrager (graphique 4A) ont été un peu moins importantes que celles de l'année précédente. Durant le reste de la campagne, les livraisons se sont maintenues à des niveaux supérieurs à ceux de l'année précédente, les augmentations enregistrées à cet égard totalisant 129 000 tonnes durant le deuxième trimestre, 115 000 tonnes pendant le troisième, et 158 000 pendant le dernier. A cause de la faiblesse initiale des prix des livraisons à la Commission canadienne du blé, les livraisons destinées à la consommation intérieure ont été relativement avantageuses durant la campagne 1987-1988, surtout pendant le dernier trimestre où se sont accrus les prix des céréales fourragères pour consommation intérieure.

Pour la seconde année consécutive, les mises en marché de l'avoine ont augmenté par rapport aux niveaux extrêmement bas de la campagne agricole 1985-1986, et ont totalisé 212 000 tonnes (graphique 4B). Le marché de l'avoine demeure un marché fortement localisé en ce sens que de très petites quantités quittent la région où elles ont été produites. La production d'avoine destinée au marché au comptant répond avant tout aux

GRAPHIQUE 4A

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS PRIMAIRES DES PRAIRIES

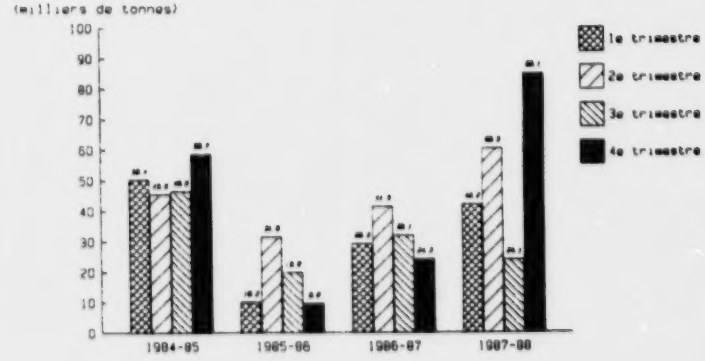
BLÉ FOURRAGER



GRAPHIQUE 4B

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS PRIMAIRES DES PRAIRIES

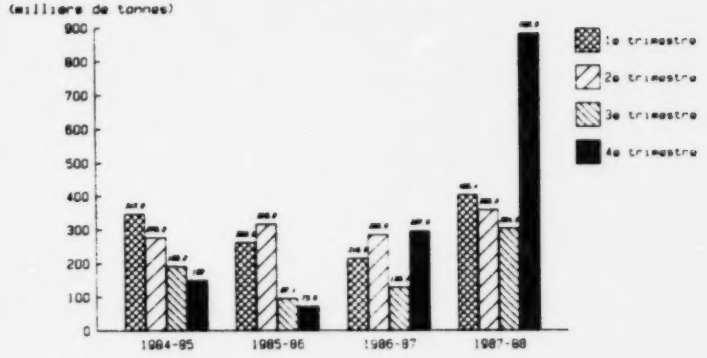
AVOINE FOURRAGÈRE



GRAPHIQUE 4C

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS PRIMAIRES DES PRAIRIES

ORGE FOURRAGÈRE



GRAPHIQUE 4D

VENTES HORS COMMISSION DANS LES SILOS PRIMAIRES DES PRAIRIES

TOTAL

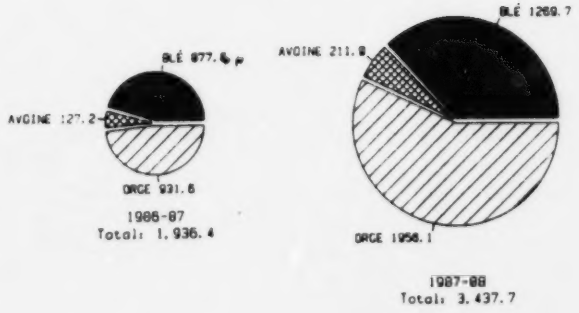


TABLEAU III

STATISTIQUES RELATIVES AUX CÉRÉALES FOURRAGÈRES DESTINÉES AU MARCHÉ INTÉRIEUR - CAMPAGNES AGRICOLES 1986-1987 ET 1987-1988

(EN MILLIERS DE TONNES)

ARTICLE	BLÉ	AVOINE	ORGE	TOTAL
A) Ventes de céréales hors Commission dans les silos primaires				
1987-1988	1269,7	211,9	1956,1	3437,7
1986-1987r	877,6	127,2	931,6	1936,4
Différence	*+392,1*	*+84,7*	*+1024,5*	*+1501,3*
B) Ventes de la Commission canadienne du blé				
1987-1988	32,6	1,8	0,1	34,5
1986-1987	30,5	12,1	67,2	109,8
Différence	*+2,1*	*-10,3*	*-67,1*	*-75,3*
C) Livraisons de céréales fourragères à partir du réseau de silos autorisés				
Silos primaires	483,5	95,7	718,6	1297,8
Silos terminus de Thunder Bay	18,4	2,3	1,6	22,3
Silos de transbordement de l'Est	460,0	66,7	247,8	774,5
Total: 1987-1988	961,9	164,7	968,0	2094,6
1986-1987r	783,6	125,2	823,7	1732,5
Différence	*+178,3*	*+39,5*	*+144,3*	*+362,1*
D) Réserves disponibles à certains endroits, au 31 juillet				
Provinces des Prairies	457,3	52,7	578,1	1088,1
Thunder Bay	22,2	7,8	132,5	162,5
Silos de transbordement de l'Est	17,3	10,2	30,4	57,9
Ports des Maritimes	2,1	-	9,7	11,8
Total: 1987-1988	498,9	70,7	750,7	1320,3
1986-1987r	197,1	29,2	137,9	364,2
Différence	*+301,8*	*+41,5*	*+612,8*	*+956,1*
E) Ventes de la CCB en pourcentage de l'utilisation totale	(P o u r c e n t a g e)			
1987-1988	3,4	1,1	-	1,6
1986-1987	3,9	9,7	8,2	6,3
Différence	*-0,5*	*-8,6*	*-8,2*	*-4,7*

Sources: Commission canadienne des grains, Rapport statistique hebdomadaire sur les grains (articles A, C. D).

Commission canadienne du blé (article B).

r) Données révisées

besoins des meuneries, tandis que les types non déterminés servent de céréales fourragères. L'avoine fourragère mélangée qui représente une partie importante de l'avoine fourragère dont les expéditions sont destinées au réseau des silos commerciaux du pays est surtout formée de criblures d'autres céréales. Cependant, compte tenu des prix élevés que l'on s'attend à obtenir pour l'avoine en 1988-1989, les livraisons de cette céréale pourraient s'accroître.

Les mises en marché des producteurs canadiens d'orge fourragère ont fortement augmenté en 1987-1988, les livraisons totales de 1,956 million de tonnes surpassant de 1,025 million les niveaux de 1986-1987 (graphique 4C) durant toute la campagne agricole, les livraisons trimestrielles ont constamment dépassé les niveaux de l'année précédente, mais la plus forte augmentation a été enregistrée durant le dernier trimestre où les livraisons ont totalisé 885 500 tonnes, comparativement à 297 800 tonnes en 1986-1987 et à 73 600 tonnes seulement en 1985-1986. Pendant toute la campagne agricole, les prix sur les marchés intérieurs ont été relativement plus avantageux que le paiement initial de la CCB. Vers la fin de la campagne, la flambée des prix de l'orge fourragère pour consommation intérieure a rendu ce marché beaucoup plus attrayant.

Voici, pour l'ensemble de la campagne agricole 1987-1988 et en milliers de tonnes, les quantités de céréales fourragères de toute catégorie livrées aux silos de collecte par les producteurs en vue de la consommation intérieure (les données correspondantes pour 1986-1987, sont entre parenthèses) : blé, 1 269,7 (877,6); avoine, 211,9 (127,2); orge, 1 956,1 (931,6); total, 3 437,7 (1 936,4). Comme le montre le graphique 4D, la part du marché de l'ensemble des livraisons qu'occupe l'orge s'est accrue, celle du blé a diminué et celle de l'avoine est restée relativement stable.

D. DISPONIBILITÉS ET UTILISATION COMMERCIALES

1. Stocks de céréales de l'Ouest (Tableau III)

En 1987-1988, les livraisons des producteurs des Prairies destinées aux silos de collecte étaient plus élevées que celles de l'année précédente durant toute la

campagne agricole; à la fin de la campagne, elles avaient augmenté de 1,5 million de tonnes par rapport aux niveaux de 1986-1987 et de plus de 2 millions par rapport à ceux de 1985-1986. Les céréales fourragères vendues par la CCB sur le marché intérieur ont atteint seulement 34 500 tonnes, ce qui représentait une baisse de 75 300 tonnes par rapport à la campagne agricole précédente. L'approvisionnement intérieur en céréales fourragères des Prairies était donc presque entièrement attribuable aux fournisseurs privés, les ventes de la CCB ne constituant qu'une part minime de l'offre.

L'utilisation des céréales fourrageres des Prairies de toute catégorie qui avaient été stockées dans les silos commerciaux a augmenté de 1,73 million de tonnes en 1986-1987 à 2,09 millions de tonnes en 1987-1988. Les expéditions de céréales fourragères de toute catégorie vers l'est du Canada ont augmenté de 665 900 tonnes en 1986-1987 à 931 400 tonnes en 1987-1988. Les expéditions dans l'ouest du Canada (incluant la Colombie-Britannique) ont augmenté de 374 000 tonnes pour s'établir à 1,16 million de tonnes. Les stocks de fin de campagne ont fortement augmenté, passant de 364 000 tonnes à la fin de la campagne 1986-1987 à 1,32 million de tonnes à la fin de 1987-1988. De ces stocks totaux, 1,09 million de tonnes sont entreposées dans les silos des Prairies.

2. Stocks de céréales de l'Est (Tableau IV)

En 1987, il y a eu une augmentation de la production totale de céréales dans l'est du Canada. La production céréalière totale de l'Ontario s'est accrue, passant de 7,34 millions de tonnes en 1986 à 7,77 millions de tonnes en 1987. Au Québec, la production de céréales a augmenté de 2,12 millions de tonnes en 1986 à 2,36 millions de tonnes en 1987. Dans les trois provinces Maritimes, la production s'élevait à 321 600 tonnes en 1987 contre 371 200 tonnes en 1986.

En 1987-1988, les expéditions totales de maïs de l'Ontario destinées au Québec auraient atteint 438 000 tonnes, soit 30 000 tonnes de moins que le niveau de l'année précédente. Durant la même campagne, les expéditions de maïs de l'Ontario destinées aux Maritimes se sont élevées à 187 600 tonnes contre 179 300 tonnes en 1986-1987. Les expéditions totales de céréales vers Terre-Neuve se situaient

à 55 200 tonnes durant la campagne agricole 1987-1988, comparativement à 48 000 tonnes en 1986-1987. Le tableau IV renferme des données sur les expéditions de céréales de toute catégorie passant par les divers ports de l'Est.

3. Stocks de maïs des États-Unis

L'imposition de droits compensateurs sur le maïs importé des États-Unis, au début de novembre 1986, a eu pour effet de mettre fin à ces importations pour le reste de la campagne 1986-1987 et la totalité de la campagne 1987-1988. Durant cette période, les céréales fourragères canadiennes ont été offertes à des prix concurrentiels par rapport à celui du maïs des États-Unis, une fois les droits compensateurs inclus. Parce que les producteurs de la Colombie-Britannique qui faisaient usage du maïs des États-Unis étaient exemptés de ces droits compensateurs, il n'a eu pratiquement aucun effet sur les importations de cette céréale dans la province.

4. Expéditions de céréales de toute catégorie

En 1987-1988, les expéditions de céréales fourragères de toute catégorie destinées à la consommation animale et provenant des silos de transbordement de l'Est ont augmenté de 88 000 tonnes pour atteindre 1,03 million de tonnes. Au cours de cette période, les expéditions de maïs des États-Unis ont diminué de 188 000 tonnes, l'utilisation des céréales de l'Ouest s'est accrue de 277 000 tonnes, et le volume des céréales de l'Est passant par les ports de la région s'est accru de 51 000 tonnes. Les expéditions par chemin de fer à partir de Thunder Bay se sont élevées à 24 400 tonnes, niveau qui se rapproche de celui de l'année précédente. Les expéditions par chemin de fer, acheminées directement des Prairies à l'est du Canada, ont augmenté, passant de 93 900 tonnes en 1986-1987 à 134 600 tonnes en 1987-1988.

Au cours des dernières années, les expéditions interprovinciales de céréales fourragères à l'intérieur des provinces de l'est du Canada et entre ces provinces ont beaucoup varié et des fluctuations importantes sont survenues à intervalles très réguliers. D'après les données de la Commission canadienne des grains (tableau VIII), les

TABLEAU TV

LIVRAISONS DE CÉRÉALES FOURRAGÈRES DESTINÉES À L'ALIMENTATION ANIMALE DANS LES SILOS DE L'EST a/

D'AOÛT 1987 À JUILLET 1988 (AVEC COMPARAISONS)

(EN MILLIERS DE TONNES)

	CÉRÉALES DE L'OUEST				CÉRÉALES DE L'EST				
	BLÉ	AVOINE	ORGE	Criblures à bétail n° 1	AVOINE	ORGE	MAÏS	MAÏS AMÉRICAIN	TOTAL
Ports de l'Ontario									
1987-1988	97,9	37,7	22,0	53,5	-	0,4	89,9	2,9	304,3
1986-1987	30,6	27,7	5,7	40,0	-	1,1	26,5	1,8	133,4
Différence	+67,3	+10,0	+16,3	+13,5	-	-0,7	+63,4	+1,1	+170,9
Ports du Québec									
1987-1988	254,6	29,0	170,0	1,6	-	-	38,9	3,3	497,3
1986-1987	210,2	16,2	90,6	3,1	-	0,4	88,5	181,6	590,7
Différence	+44,4	+12,8	+79,4	-1,5	-	-0,4	-49,6	-178,3	-93,4
Ports de l'Atlantique									
1987-1988	54,7	-	55,1	-	-	0,3	70,6	-	180,8
1986-1987	35,9	-	37,4	1,2	-	3,8	33,8	10,6	122,7
Différence	+18,8	-	+17,7	-1,2	-	-3,5	+36,8	-10,6	+58,1
Total de l'Est canadien (ensemble des ports)									
1987-1988	407,2	66,7	247,0	55,1	-	0,7	199,5	6,2	1034,7 1/
1986-1987	276,7	43,9	133,8	44,3	0,7	5,3	148,8	194,0	945,9 2/
Différence	+130,5	+22,8	+113,2	+10,8	-0,7	-4,6	+50,7	-187,8	+88,8
(%)	+47,2	+51,9	+84,6	+24,4	-100	-86,8	+34,1	-96,8	+9,4

Source: Commission canadienne des grains.
1/ Inclut 52,4 tonnes de blé de l'est
2/ Inclut 98,4 tonnes de blé de l'est

a/ La plus grande partie des céréales fourragères destinées au marché national des provinces Atlantiques est transportée par chemin de fer aux centres d'utilisation, ou par bateau à Saint-Jean (Terre-Neuve), ce qui n'apparaît pas ici. Les données sur les expéditions subventionnées, apparaissant ailleurs dans le rapport, indiquent qu'on a effectué les mouvements suivants pendant la campagne agricole (en milliers de tonnes):

	1987-1988	1986-1987	Différence
Céréales de l'Ouest	284,4	203,8	+44,6
Maïs ontarien	187,6	179,3	+8,3
Total:	436,0	383,1	+52,9

expéditions de céréales fourragères des Prairies destinées à l'est du Canada ont augmenté, passant de 566 000 tonnes seulement en 1985-1986 à 616 000 tonnes en 1986-1987 et à 935 000 tonnes en 1987-1988. L'accroissement des expéditions enregistré durant la campagne agricole 1987-1988 a été attribuable au fait que les céréales fourragères des Prairies se vendaient à des prix très avantageux par rapport au maïs canadien et que les droits compensateurs servaient de barrière aux importations de maïs des États-Unis.

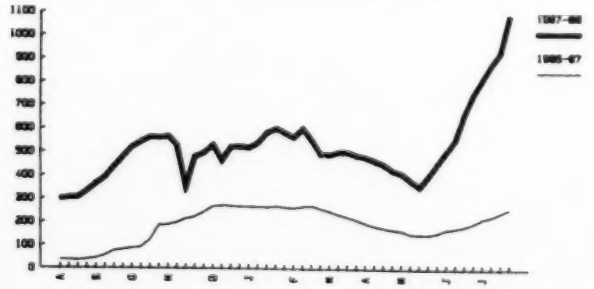
E. STOCKS

1. Silos de collecte (Graphique 5A)

Durant la campagne agricole 1987-1988, les livraisons, aux silos des Prairies, des céréales fourragères destinées à la consommation intérieure ont augmenté pour la seconde année consécutive. Les stocks se sont maintenus au-dessus des niveaux de l'année précédente durant toute la campagne agricole, et un accroissement des livraisons au cours des mois de l'été a porté les stocks de fin d'année à des niveaux nettement supérieurs à la normale. Les stocks très élevés entreposés dans les silos commerciaux des Prairies assureront un approvisionnement suffisant dans le réseau, au moins durant la première moitié de la campagne agricole 1988-1989.

GRAPHIQUE 5A

CÉRÉALES FOURRAGERES INTERIEURES
INVENTAIRES HEBDOMADAIRE DANS LES PRAIRIES
(milliers de tonnes métriques)



À la fin de la campagne agricole, les quantités suivantes de céréales fourragères destinées au marché intérieur étaient entreposées dans les silos de collecte, en milliers de tonnes : blé, 457,3; avoine, 52,7; orge, 578,1; total, 1 008,1. Ces stocks totaux d'environ 1,09 million de tonnes à la fin de la campagne correspondent à la consommation durant six mois au taux d'utilisation enregistré en 1987-1988. Les acheteurs de céréales fourragères des Prairies n'auront aucune difficulté à s'approvisionner auprès des silos commerciaux durant la majeure partie, sinon la totalité, de la campagne agricole 1988-1989.

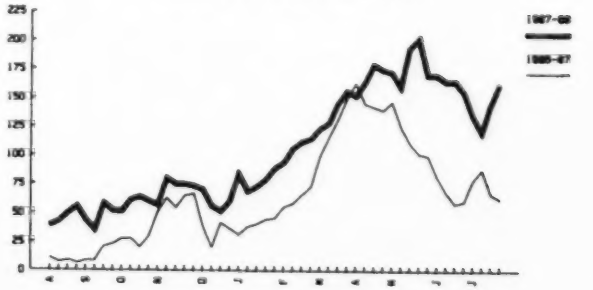
2. Thunder Bay (Graphique 5B)

Durant la majeure partie de la campagne agricole 1987-1988, les stocks à Thunder Bay sont demeurés au-dessus des niveaux de l'année précédente. L'augmentation des stocks a commencé tôt en 1988, en prévision de la reprise de la navigation. Les stocks sont restés élevés durant les mois d'été, principalement à cause des grandes quantités de céréales livrées aux silos de collecte, bien qu'une partie ait été acheminée à Thunder Bay.

À la fin de la campagne agricole, les stocks de céréales fourragères du marché intérieur dans les silos de Thunder Bay étaient les suivants, en milliers de tonnes : blé, 22,2; avoine, 7,8; orge, 132,5; total, 162,5.

GRAPHIQUE 5B

CÉREALES FOURRAGÈRES INTERIEURES
INVENTAIRES HEBDOMADAIRE - THUNDER BAY
(milliers de tonnes métriques)



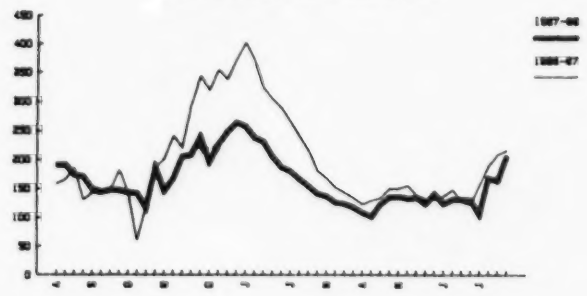
3. Silos de l'Est (Graphique 5C)

En 1987-1988, l'évolution des stocks de céréales fourragères destinés au marché intérieur de l'Est canadien et entreposés dans les silos de transbordement de l'Est canadien a continué de suivre les tendances observées dans le passé, et les quantités totales ont oscillé autour des niveaux enregistrés un an plus tôt, niveaux suffisants pour répondre aux besoins du marché. En conséquence de la forte hausse de la production céréalière dans le centre du Canada durant les années 80, les stocks de céréales fourragères destinés au marché intérieur et entreposés dans les silos de transbordement de l'Est ne sont plus une préoccupation aussi importante qu'ils l'ont été au cours des années 60 et 70.

A la fin de l'année, les stocks dans les silos de transbordement de l'Est atteignaient les niveaux suivants, en milliers de tonnes : blé, 103,3; avoine, 10,7; orge, 47,1; criblures, 11,19; maïs ontarien, 34,7; total, 207,1.

GRAPHIQUE 5C

CÉRÉALES FOURRAGÈRES EN ENTREPÔT
DANS L'EST DU CANADA
(milliers de tonnes métriques)



F. LES RAPPORTS ENTRE LES PRIX INTÉRIEURS

1. Aperçu général

Étant donné les très fortes possibilités de livraison depuis 1980, les producteurs et les utilisateurs de céréales ont dû se préoccuper davantage des prix des céréales fourragères des Prairies. Les céréaliculteurs savent qu'ils pourront probablement écouler toute leur production. Par conséquent, ils doivent choisir le marché qui leur rapportera le plus.

Les utilisateurs de céréales, pour leur part, ont dû admettre qu'il n'y a plus, dans les Prairies, d'importantes réserves céréalières dans lesquelles ils peuvent puiser à volonté, comme c'était le cas durant la seconde moitié des années 70. Étant donné la capacité d'écoulement accrue de l'Ouest canadien vers les marchés d'exportation, les stocks céréaliers des Prairies ont été réduits régulièrement aux niveaux minimaux. Bref, ce qui a été produit a été écoulé. Ainsi, les quantités de céréales fourragères destinées à la consommation intérieure et écoulées par le système de transport et de manutention de l'Ouest ont été réduites tant du point de vue relatif qu'en chiffres absolus.

Au fur et à mesure que les frais de manutention et de mise en silo augmentent, le réseau de silos commerciaux devient moins intéressant pour les acheteurs et les vendeurs. Le marché local présente certains avantages inhérents par rapport à la livraison aux silos commerciaux. Lorsque les prix du marché local sont élevés, la livraison directe aux utilisateurs locaux, plutôt qu'aux silos commerciaux, coûte moins cher tout en étant plus commode. De la même façon, en achetant directement des producteurs, les utilisateurs peuvent éliminer les frais supplémentaires de manutention et de mise en silo. Par conséquent, les céréales fourragères destinées à la consommation intérieure sont rarement livrées aux silos commerciaux, à moins que le producteur n'en tire un revenu net plus élevé que celui qu'il obtient des ventes directes sur le marché local. Cela se vérifie dans toutes les régions du Canada.

2. Écarts de prix suivant la région

(Tableau V et graphiques 6A à 6 D)

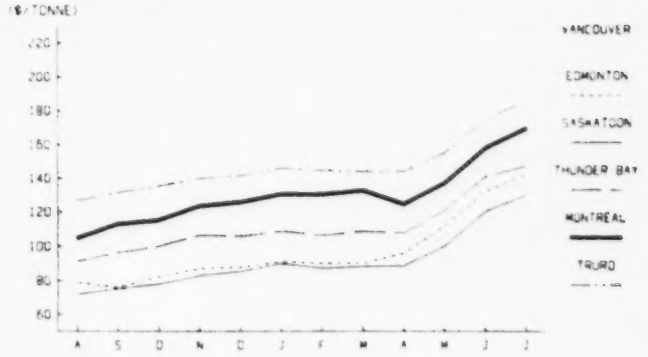
Au début de la campagne agricole 1983-1984, l'Office des provendes du Canada a procédé à une enquête nationale sur les prix de vente des différents ingrédients des aliments pour animaux. Il s'agit des prix de vente en vigueur fournis par les principales entreprises du secteur céréalier. Le but de cette enquête est de fournir un relevé permanent des prix en vigueur dans l'ensemble du pays. L'Office espère que ces renseignements contribueront à mieux refléter la situation véritable à laquelle doivent faire face les producteurs de céréales et les éleveurs de bétail de diverses régions du Canada.

Les écarts de prix entre les régions ont été comparables à ce qu'ils sont d'ordinaire, durant la campagne agricole 1986-1987, et la tendance s'est maintenue en 1987-1988. Dans les différentes régions du Canada, les prix de chacune des céréales ont généralement évolué de la même manière en réponse aux changements dans le jeu des forces fondamentales du marché. Les prix de l'avoine ont été relativement soutenus durant toute la campagne agricole, à cause de l'offre serrée. Les prix de l'orge, du blé et du maïs ont été relativement faibles jusqu'en mai 1988. En juin et en juillet, les prix de toutes les céréales se sont fortement raffermis, à cause de la détérioration des conditions de culture en 1988 dans de nombreuses régions agricoles du Canada et des États-Unis.

La variation des prix moyens entre 1986-1987 et 1987-1988 est plutôt trompeuse, étant donné la grande divergence de la conjoncture du marché entre les dix premiers mois de la campagne agricole et les deux derniers. Dans le cas du maïs, une bonne part de la récolte avait déjà été mise en marché à des prix réduits et, en fait, un certain volume de la production de 1988 avait aussi été vendu à terme à ces prix réduits. Quant aux céréales fourragères des Prairies, les conditions sont semblables. Toutefois, l'accroissement des livraisons enregistré durant les mois d'été indique que de nombreux céréaliculteurs ont réussi à obtenir les prix plus élevés offerts durant les deux derniers mois de la campagne agricole.

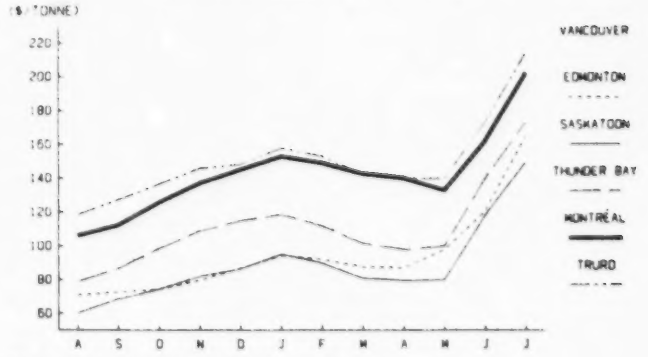
GRAPHIQUE 6A

B L E
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-88



GRAPHIQUE 6B

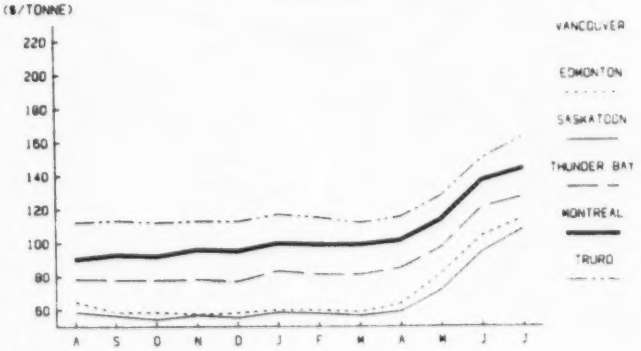
A V O I N E
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-88



Remarque: Les prix sont établis de la manière suivante:
PCH: Vancouver, Calgary, Saskatoon, Winnipeg, Carman
RAIL: Thunder Bay, Chatham, Truro.
ENTREPÔT: Ports de la baie Georgienne, Montréal.

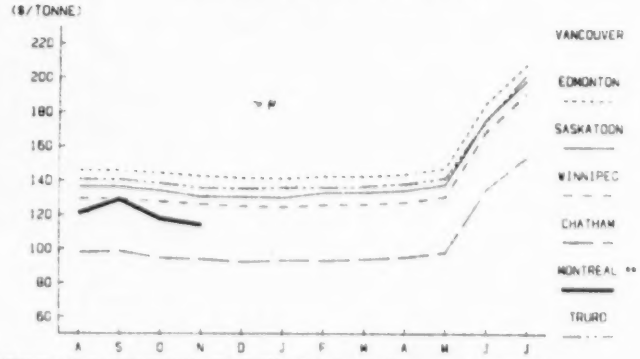
GRAPHIQUE 6C

ORGE
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-88



GRAPHIQUE 6D

MAIS
MOYENNE MENSUELLE DES PRIX DE VENTE
CAMPAGNE AGRICOLE 1987-88



Remarque: On trouvera une explication détaillée de la base de détermination des prix pour ces graphiques à la suite du Tableau V. Tous les prix sont des prix de vente commerciaux en vigueur fournis par les milieux commerciaux à ces endroits.

** Les prix à Montréal à partir de déc. 1987 ne sont pas indiqués car il n'y avait pas de maïs disponible en entrepôt dans les élévateurs.

TABLEAU V

PRIX DE VENTE MOYENS DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988

(En dollars par tonne)

POINTS D'ENQUÊTE	BASE DE PRIX	BLÉ	AVOINE	ORGE	MAIS
VANCOUVER 1/	FOB	115.89	113.10	89.22	140.83
variations depuis un an		*+7.41*	*+16.82*	*-3.3*	*+3.81*
EDMONTON 1/	FOB	96.86	94.09	70.15	152.67
variations depuis un an		*+6.65*	*+16.07*	*-4.07*	*+13.81*
SASKATOON 1/	FOB	91.24	88.10	65.77	142.66
variations depuis un an		*+8.58*	*+17.97*	*-7.62*	*+12.45*
WINNIPEG 1/	FOB	96.51	92.40	68.46	136.16
variations depuis un an		*+10.00*	*+18.17*	*-7.53*	*+12.92*
THUNDER BAY	Rail	111.50	110.88	88.90	--
variations depuis un an		*+10.26*	*+20.62*	*-3.3*	--
CHATHAM	Rail	--	--	--	103.25
variations depuis un an		--	--	--	*+5.19*
BAY PORTS	En entrepôt	127.52	132.09	106.33	--
variations depuis un an		*+8.91*	*+20.30*	*-2.70*	--
MONTRÉAL	En entrepôt	130.22	142.31	105.29	120.50
variations depuis un an		*+7.45*	*+21.30*	*-5.55*	*-0.03*
TRURO	Rail	147.28	149.61	122.09	146.57
variations depuis un an		*+13.10*	*+23.78*	*-1.67*	*+5.93*

1/ Blé #3 RPOC

REMARQUE: Ces prix de vente moyens des céréales fourragères sont les prix de vente en vigueur fournis par les milieux commerciaux céréaliers à chacun des endroits énumérés. À ce titre, ces prix montrent ce qu'un utilisateur de céréales fourragères paierait pour acheter des céréales fourragères à ces endroits. Ces prix ne sont pas tous directement comparables à cause des différences de base de prix. Par exemple, le prix de Montréal est le prix du produit en entrepôt et n'englobe pas les coûts du chargement et du transport secondaire qui seraient à la charge de l'utilisateur de céréales fourragères, tandis que le prix au rail à Truro reflète davantage ce que l'utilisateur paierait en réalité. Pour déterminer les coûts complets pour les utilisateurs situés à des points où une expédition supplémentaire est nécessaire, ces coûts additionnels doivent être ajoutés au prix de vente.

G. BOURSE DES MARCHANDISES DE WINNIPEG

Durant la campagne agricole 1987-1988, à la Bourse des marchandises de Winnipeg, le nombre de marchés à terme portant sur les céréales fourragères destinées à la consommation intérieure a augmenté de 74 %. D'un nombre total de 988 835 contrats négociés, les 320 103 contrats de blé représentaient une augmentation de 46 %, les 69 573 contrats d'avoine, une hausse de 60 %, et les 559 159 contrats d'orge, une augmentation de 96 %. À la fin de l'année, le nombre de contrats en cours s'élevait à 50 178, soit une hausse de 238 %. Le volume accru des contrats à terme a amélioré la liquidité du marché et la forte augmentation des contrats en cours a rendu le marché plus intéressant pour les acheteurs.

TABLEAU VI

BOURSE DES MARCHANDISES DE WINNIPEG
Opérations à terme et position de place*

(Contrats)

	VOLUME			POSITIONS DE PLACE		
DENRÉE	1987-1988 Juil.-Août	1986-1987 Juil.-Août	Différence (%)	31 juil. 1988	31 juil. 1987	Différence (%)
Blé fourrager	320 103	219 576	46 %	13 455	4 652	190 %
Avoine	69 573	43 555	60 %	3 648	1 223	116 %
Orge	599 159	305 260	96 %	34 075	9 004	278 %
TOTAL	988 835	568 391	74 %	50 178	14 859	238 %

* Le volume des transactions est égal au total des transactions faites pendant la campagne agricole. Les positions de place sont le nombre de contrats en vigueur à la fin de la campagne. Un contrat représente vingt tonnes.

H. AIDE AU TRANSPORT DES CÉRÉALES FOURRAGÈRES

En 1987-1988, les expéditions subventionnées de céréales fourragères canadiennes ont augmenté de 229 265 tonnes par rapport aux niveaux d'un an plus tôt pour totaliser 1 864 558 tonnes. Les dépenses totales ont également augmenté, de 15 640 249 $ en 1986-1987 à 17 828 678 $ en 1987-1988. Les dépenses moyennes par tonne se sont élevées à 9,56 $, montant qui se rapproche des niveaux des années antérieures. Les quantités totales de céréales expédiées à chaque province et territoire ont dépassé celles de l'an dernier, la Colombie-Britannique ayant enregistré un accroissement minime et le Québec, la plus forte hausse.

En 1987-1988, les expéditions subventionnées à destination de la Colombie-Britannique se sont accrues de 1 246 tonnes, mais l'aide en vertu du programme a augmenté de 254 720 $. Cette augmentation découle du fait que les nouveaux taux établis en décembre 1986 ont été applicables durant toute la campagne agricole 1987-1988 mais pendant une partie seulement de 1986-1987. Les expéditions vers Terre-Neuve se sont accrues de 6 405 tonnes en 1987-1988, et l'aide a augmenté de 944 027 $. Le montant accru de l'aide est attribuable à un rajustement à la hausse des taux d'aide au transport vers Terre-Neuve. Dans toutes les autres régions, l'augmentation des dépenses au titre de l'aide au transport résulte de l'accroissement des expéditions admissibles. Au Québec, les expéditions accrues sont surtout la conséquence d'une forte hausse des expéditions de blé et d'orge des Prairies. Les éleveurs de bétail du Québec ont remplacé le maïs, en partie, par le blé et l'orge et, dans certaines régions, les céréales fourragères des Prairies sont admissibles à l'aide au transport, tandis que le maïs ne l'est pas.

Les expéditions interprovinciales subventionnées de céréales vers la Colombie-Britannique et les quatre provinces de l'Atlantique représentent la totalité des mouvements, vers ces destinations, de céréales admissibles au programme d'aide qui proviennent des Prairies et de l'Ontario, ainsi que certaines expéditions locales par le réseau commercial; les statistiques pertinentes sont présentées dans le tableau VII. Les expéditions vers le Québec n'englobent pas tous les mouvements, puisque les ports du Saint-Laurent et la région environnante ne sont pas admissibles au Programme d'aide au transport des céréales fourragères des Prairies, et puisqu'une région encore plus importante de la province n'est pas admissible aux subventions d'aide au transport des céréales de l'Est. Enfin, en Ontario, seules quelques régions septentrionales sont admissibles au Programme d'aide au transport des céréales fourragères des Prairies, de sorte que la plupart des expéditions céréalières à destination de l'Ontario ne font pas partie de ces statistiques. Le tableau VIII s'appuie sur des données statistiques de la Commission canadienne des grains, de même que sur des données de l'Office des provendes du Canada portant sur les expéditions de maïs ontarien destinées à l'industrie des aliments pour animaux du Québec et sur les expéditions subventionnées vers les provinces de l'Atlantique; il donne les niveaux estimatifs des expéditions interprovinciales des céréales fourragères dans l'est du Canada.

TABLEAU VII

EXPÉDITIONS SUBVENTIONNÉES PAR PROVINCE DE DESTINATION

CAMPAGNE AGRICOLE 1987-1988

(TONNES)

PROVINCE	CÉRÉALES DE L'OUEST CANADIEN					GRAIN DE L'EST	TOTAUX a/	DÉPENSES($)
	BLÉ	AVOINE	ORGE	CRIBLURES	ISSUES DE MINOTERIE			
T.-N.	24 790	3 308	9 179	2 857	120	14 957	55 211	2 810 007
Î.-DU-P.-É.	7 294	1 638	5 342	-	491	56 360	71 125	999 026
N.-É.	57 782	3 102	60 016	734	9 836	110 293	241 763	3 061 166
N.-B.	26 466	4 017	29 247	257	1 926	97 818	159 732	2 196 160
QUÉ.	288 232	28 928	238 657	100	87 587	196 157	839 861	2 924 653
ONT.	2 523	1 261	3 800	-	12	16 953	24 549	260 989
C.-B.	185 276	17 117	216 499	1	36 484	9 516	470 451	5 481 138
YUKON & TERR. DU N.-O.	543	233	1 090	-	-	-	1 866	93 339
TOTAL	592 907	59 606	563 830	4 149	136 456	502 054	1 866 558	17 828 678
ANNÉE RÉCOLTE PRÉCÉDENTE	450 640	52 012	485 278	5 039	141 821	493 841	1 635 293	15 660 249
DEUX ANS AUPARAVANT	337 583	66 020	582 834	13 771	143 567	413 380	1 592 543	15 234 043

a/ Les totaux comprennent de petites quantités de seigle et de maïs de l'Ouest

TABLEAU VIII

EXPÉDITIONS INTERPROVINCIALES DE CÉRÉALES FOURRAGÈRES DANS L'EST DU CANADA

	1984-1985	1985-1986	1986-1987	1987-1988
Céréales des Prairies [1]				
Blé	264 719	239 018	321 380	459 451
Avoine	104 135	58 148	54 634	82 119
Orge	288 266	213 821	193 401	333 940
Criblures	109 345	54 637	46 771	59 383
TOTAL	766 465	565 624	616 186	934 893
Maïs ontarien [2]				
vers le Québec	409 251	440 347	467 461	437 859
vers les provinces de l'Atlantique	188 531	169 943	173 282	182 334
Maïs américain [3]	223 473	57 029	193 985	6 187
EXPÉDITIONS TOTALES [3]	1 587 720	1 232 943	1 450 914	1 561 273

1 Commission canadienne des grains

2 Office des provendes du Canada

3 D'après les statistiques du Programme d'aide au transport des céréales fourragères des Prairies. Les expéditions de ces céréales vers l'est du Canada dépassent les niveaux relevés par la Commission canadienne des grains (CCG). Les statistiques de la CCG sous-estiment probablement les expéditions totales.

I. RÉSUMÉ

Durant les campagnes agricoles 1985-1986 et 1986-1987, les prix obtenus par les producteurs américains de maïs ont été inférieurs au taux de prêt, à cause de l'augmentation continue des stocks de report de cette céréale aux États-Unis et en dépit du fait que le taux de prêt ait été abaissé de 2,55 $ US pour les récoltes de 1985 à 1,92 $ US pour les récoltes de 1986. (Les mesures Gramm-Rudman-Hollings visant à réduire le déficit ont abaissé le taux de prêt aux producteurs à 1,84 $ US le boisseau en 1986.) Le taux de prêt pour les récoltes de maïs de 1987 a été fixé à 1,82 $ US le boisseau, sans réduction suivant la formule Gramm-Rudman-Hollings. Cependant, en conséquence de la production insuffisante de maïs aux États-Unis en 1987-1988, les stocks de report de cette céréale ont diminué, ce qui a provoqué une hausse des prix du maïs par rapport au taux de prêt au début de 1988. Lorsque des difficultés ont commencé à perturber la production de 1988, les prix au comptant versés aux producteurs ont surpassé le taux de prêt.

En 1987, la production canadienne de blé a atteint 26,0 millions de tonnes, soit un volume inférieur aux 31,4 millions de tonnes récoltées l'année précédente, mais comparable à la production moyenne enregistrée durant les années 80. La production d'avoine a aussi diminué de 3,25 millions de tonnes en 1986 à 2,995 millions en 1987, tandis que la production d'orge, de 13,96 millions de tonnes en 1987, atteignait presque celle de 1986 (14,63 millions). En 1987, le Canada a produit 7,01 millions de tonnes de maïs, quantité à peine inférieure à celle de 1986 (6,97 millions de tonnes) mais nettement plus élevée que les récoltes réduites de 1985 (5,91 millions de tonnes). De façon générale, ces niveaux de production ont fourni des quantités suffisantes pour répondre à la fois à la demande intérieure et sur les marchés d'exportation durant la campagne agricole 1987-1988. En fait, les exportations céréalières canadiennes ont atteint des niveaux sans précédent.

Durant toute la campagne 1987-1988, les prix moyens du blé fourrager et de l'avoine fourragère ont surpassé les niveaux de l'année précédente, tandis que les prix moyens de l'orge fourragère ont été légèrement plus faibles. Toutefois, à la fin de la campagne 1987-1988, les prix des trois céréales fourragères des Prairies ont fortement surpassé les prix moyens obtenus durant la campagne 1986-

1987. Le prix moyen du blé fourrager en entrepôt à Thunder Bay se situait à 101,95 $ la tonne, soit une augmentation de 11,57 $ la tonne par rapport aux niveaux de 1986-1987, mais 56,85 $ la tonne de moins qu'en 1984-1985. Quant à l'avoine fourragère, son prix moyen s'établissait à 98,32 $ la tonne, une hausse de 21,08 $ la tonne par rapport au prix de 1986-1987, mais une baisse de 25,70 $ par rapport au prix moyen en 1984-1985. Pour ce qui est de l'orge fourragère, le prix moyen était de 78,20 $ la tonne, ce qui représentait 3,35 $ de moins que le prix moyen en 1986-1987 et 55,07 $ la tonne de moins que le prix moyen enregistré en 1984-1985.

Du mois d'août 1987 à mai 1988, la moyenne mensuelle des prix du maïs à Chatham a varié entre 92,10 $ et 98,40 $ la tonne. Au cours des deux mois qui ont suivi cette période, les prix ont fortement augmenté en réponse aux mauvaises conditions qui ont nui aux cultures canadiennes et américaines en 1988. En juillet 1988, la moyenne mensuelle du prix du maïs à Chatham était passée à 154,57 $ la tonne. Vers la fin de la campagne agricole, les sombres prévisions de la récolte de maïs en Ontario ont fait passer les prix à Chatham à des niveaux supérieurs à ceux du maïs des États-Unis livré à Montréal, de sorte que certains utilisateurs du maïs ont commencé à s'approvisionner aux États-Unis.

J. PERSPECTIVES

Les mauvaises conditions de culture dans les principales régions de production céréalière de l'Amérique du Nord ont engendré une flambée des prix durant l'été de 1988. La production fortement réduite de céréales des Prairies se traduira par une baisse marquée des exporations canadiennes de céréales durant la campagne agricole 1988-1989. Les prix initiaux plus élevés des céréales des Prairies maintiendront les prix des céréales fourragères des Prairies à des niveaux supérieurs à ceux de 1987-1988. La sécheresse ayant réduit la récolte de maïs en Ontario, les prix du maïs canadien resteront relativement fermes et se situeront à des niveaux concurrentiels par rapport à ceux du maïs importé des États-Unis et frappé de droits compensateurs.

Aux États-Unis, les prix du maïs ont plafonné à la fin de juin et au début de juillet, lorsque le prix des marchés à terme de maïs à la bourse de Chicago pour le mois le plus rapproché a oscillé autour de 3,60 $ US le boisseau. Depuis, le prix des marchés à terme de maïs a rarement dépassé 3,00 $ US le boisseau. Jusqu'à ce que les conditions de

culture en 1989 soient déterminées, le prix des marchés à terme de maïs des États-Unis variera probablement entre 2,70 $ et 3,10 $ US le boisseau.

En Amérique du Nord, les stocks de céréales fourragères seront suffisants pour la campagne agricole 1988-1989. Au Canada, un approvisionnement suffisant sera assuré par la diminution des exportations de céréales des Prairies et l'accroissement des importations de maïs des États-Unis. Aux États-Unis, les stocks disponibles pour la campagne agricole 1988-1989 totalisent 8,8 milliards de boisseaux de maïs provenant de stocks de report de 4,35 milliards auxquels s'ajoutent la récolte de 1988 s'élevant à 4,46 milliards de boisseaux.

Si les récoltes de 1989 étaient bonnes, les prix du maïs aux États-Unis tomberaient rapidement au niveau du taux de prêt et ceux du maïs canadien suivraient cette tendance. En revanche, si les récoltes s'avéraient insuffisantes, il serait nécessaire de recourir à un rationnement rigoureux de l'offre comme celui qui a marqué la campagne agricole 1974-1975. Jusqu'au printemps de 1989, les prix du maïs graviteront probablement autour des niveaux enregistrés en septembre 1988. Durant l'été de 1989, les prix seront déterminés, en grande partie, par les conditions de production en 1989. Si les conditions de culture sont défavorables, les marchés deviendront très fébriles et les prix augmenteront. Si les conditions sont favorables, les prix devraient diminuer à compter du milieu de l'été, puis remonter pendant l'automne de 1989 pour atteindre les niveaux enregistrés durant l'automne de 1987.

****